

:: Canada Deposit Insurance Corporation
2003 Annual Report

:: 35 YEARS STRONG



Canada Deposit
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts
du Canada

Canada

Five-Year Financial and Statistical Summary (\$ millions unless otherwise indicated)

For the Years Ending	2003	2002	2001	2000	1999
Selected Balance Sheet Items					
Cash and investments	1,066	985	766	491	738
Provision for insurance losses	550	500	400	400	400
Surplus (deficit)	539	486	455	184	27
Selected Cash Flow Items					
Claims recovered	—	18	62	35	58
Loans recovered	—	22	40	82	73
Repayments of loans from the CRF ^a	—	—	—	—	395
Payment of guarantees	10	10	10	515 ^b	29
Selected Income Statement Items					
Premiums ^c	76	155	140	134	515
Interest on cash and investments	32	36	35	32	28
Operating expenses	26	23	21	18	17
Interest on loans from the CRF ^a	—	—	—	—	8
Adjustment to allowance and provisions for loss	46	86	(6)	(3)	(11)
Member Institutions					
Number of federal institutions — banks	34	34	42	49	54
Number of federal institutions — trust and loan companies	47	48	49	50	47
Number of provincial institutions	7	9	10	10	12
Total number of institutions	88	91	101	109	113
Total insured deposits (\$ billions)	347	339	327	317	308
Employees					
Number of permanent employees ^d	92	95	86	86	83
Other					
Average yield on cash and investments	3.22%	3.36%	5.46%	5.70%	5.16%
Average cost of funds	—	—	—	—	7.0%
Growth rate of insured deposits	2.4%	3.7%	3.2%	2.7%	(2.8%)

^a CRF — Consolidated Revenue Fund

^b In its 1999/2000 fiscal year the Corporation was required to honour its guarantee in the amount of \$500 million to investors of distress preferred shares issued by Adelaide Capital Corporation in connection with the failure of Central Guaranty Trust.

^c Premium revenue has declined during the course of the past five years as a result of reductions in the premium rates payable by member institutions.

^d Represents the number of full-time permanent employees at year-end. Vacant approved positions have not been included.



Five-Year Financial and Statistical Summary (\$ millions unless otherwise indicated)

For the Years Ending	2003	2002	2001	2000	1999
Cash and investments	1,066	985	706	491	738
Provision for insurance losses	550	500	400	400	400
Surplus (deficit)	539	486	455	184	27
Claims recovered	—	18	62	35	58
Loans recovered	—	22	40	82	73
Repayments of loans from the CRF ^a	—	—	—	—	385
Payment of guarantees	10	10	10	515 ^b	29
Premiums ^c	76	155	140	134	515
Interest on cash and investments	32	36	35	32	28
Operating expenses	26	23	21	18	17
Interest on loans from the CRF ^a	—	—	—	—	8
Adjustment to allowance and provisions for loss	46	86	(6)	(3)	(11)
Number of federal institutions — banks	34	34	42	49	54
Number of federal institutions — trust and loan companies	47	48	49	50	47
Number of provincial institutions	7	9	10	10	12
Total number of institutions	88	91	101	109	113
Total insured deposits (\$ billions)	347	339	327	317	308
Number of permanent employees ^d	92	95	86	86	83
Average yield on cash and investments	3.22%	3.30%	5.48%	5.70%	5.16%
Average cost of funds	—	—	—	—	7.0%
Growth rate of insured deposits	2.4%	3.7%	3.2%	2.7%	(2.8%)

^a CRF — Consolidated Revenue Fund.

^b In its 1999/2000 fiscal year the Corporation was required to honour its guarantee in the amount of \$500 million to investors of distress preferred shares issued by Adelaide Capital Corporation in connection with the failure of Central Guaranty Trust.

^c Premium revenue has declined during the course of the past five years as a result of reductions in the premium rates payable by member institutions.

^d Represents the number of full-time, permanent employees at year-end. Vacant approved positions have not been included.



Canada Deposit
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts
du Canada

103-05990/

Ronald N. Robertson, Q.C.

Chairman of
the Board

Président du
conseil d'administration

June 30, 2003

The Honourable John Manley, P.C., M.P.
Minister of Finance
140 O'Connor Street
L'Esplanade Laurier
East Tower, 21st Floor
Ottawa, Ontario
K1A 0G5

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Secretary of State (International Financial Institutions) the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended March 31, 2003.

Yours sincerely,

50 O'Connor Street
Suite 1707
P.O. Box 2340, Stn. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

50, rue O'Connor
Pièce 1707
C.P. 2340, Succ. D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5

Canada



:: Table of Contents

Message from the Chairman	ii
Message from the President and CEO	iv
CDIC's Vision, Mission and Values	vi
Performance Overview 2002/2003	1
Activities and Accomplishments	6
Membership Performance and Profile	15
Corporate Governance	30
For More Information About CDIC	37
Financial Review	39
Glossary	56
CDIC — 35 Years Strong, 1967 to 2002	



:: Message from the Chairman

Last year was CDIC's 35th year in operation. The historical insert in this year's annual report offers a brief retrospective of some of the changes that have taken place over the three and a half decades — both in CDIC and in its operating environment — as the Corporation dealt with 43 failures of banks, and trust and loan companies, with a total of \$23.4 billion in insured deposits. As that insert shows, CDIC has developed from being called upon only after a failure to become an active risk minimizing insurer and, in the process, has matured into one of the most highly regarded deposit insurers in the world, as evidenced by the large number of other countries which seek our advice. The Corporation's objectives now include promoting sound business and financial practices for our members and monitoring what kinds of risks they are assuming and what they are doing, but without stifling innovation and prudent risk taking. Our experience has shown that this is one of the best ways for us to contribute to the stability of the Canadian financial system and to mitigate our exposure to loss, and that of uninsured depositors.

Most of the failures of member institutions in the past, which cost our members so much in the way of higher premiums and otherwise, can be traced in large part to poor management. Hence our focus on our members following sound business and financial practices and encouraging them to do so by our differential premium regime. It is worth noting that we introduced our *Standards of Sound Business and Financial Practices* for our members long before the financial disasters abroad made good corporate governance a priority. In the debate over how far to go in mandating governance practices, it has to be recognized that the stimulus for the debate has been the destruction of shareholder value, not its maximization. As is often the case, the problem is to find the right balance between entrepreneurial freedom and prudential oversight.

Looking back over 2002/2003, it is important to consider the environment in which CDIC has operated. In the face of major crises and instability around the world, Canada has weathered the events of the past year extremely well. Our financial system has proven remarkably resilient. The stability of our financial

system is reflected in our members' performance over the past year. Although overall earnings fell in 2002/2003 relative to the previous year's exceptional performance, capitalization remained strong for the membership as a whole. Member institutions have responded to the current economic challenges by refining their investment approach, tightening controls on expenditures, and strengthening governance and risk management practices.

CDIC is very conscious of the issue of regulatory costs. In recent years the Corporation has: reduced premiums by 86 per cent since 1996; reduced reporting requirements under the Standards; expanded its on-line systems to allow member institutions to file information electronically; and, most recently, engaged in a corporate reorganization resulting in a net reduction of the CDIC work force by 12 per cent.

Although we much regretted having to let valued members of our staff go, due to no fault of theirs, we did what had to be done to manage our costs of operations in line with our current needs. On behalf

of the Board, I wish to express our appreciation of the dedicated service of those employees to CDIC and of their very professional attitude in accepting the decisions that were made. I also want to express our thanks to all CDIC employees for their contribution to our success over the past year and their understanding and cooperation in effecting the reorganization and streamlining of our operations.

One of our continuing problems at CDIC is what to do about public misperceptions about deposit insurance. With the recent proliferation of financial services and products, our surveys show that many Canadians are finding it difficult to understand what is and what is not insured. In addition, the current absence of any notable member failures means that people may not pay much attention to that question. Our national public awareness campaign is not intended to promote insured products, rather to encourage Canadians to become better informed about deposit insurance. Because CDIC deposit insurance is limited regarding the products insured as well as the amount for which they are insured, there are problems in providing useful information in a cost-efficient manner. We are now in the process of consulting with our members about our *Deposit Insurance Information By-law*, which, among other things, addresses who can say what about deposit insurance.

Last year saw the arrival of two new private sector directors on CDIC's Board of Directors. Darryl Raymaker, Q.C., a lawyer from Calgary, adds his extensive legal expertise to our proceedings, as well as experience from his work in the public sector.

Grant Morash, FCA, is a chartered accountant who brings valuable accounting and financial knowledge to the Board's collective expertise. Both new Board members have already contributed significantly to our deliberations.

Now that we have a full complement of directors, consistent with our emphasis on the importance of corporate governance, we are in the process of evaluating our performance as a Board. As our Standards set out principles of good corporate governance for our members, we want to make sure that we are applying the same sound business practices to our own work.

As the issue of governance becomes increasingly important in the global economy, the solid performance of our members is notable. It is a testament, at least in part, to the adoption of standards by the deposit-taking industry some years ago.



R.N. Robertson, Q.C.



Message from the President and CEO

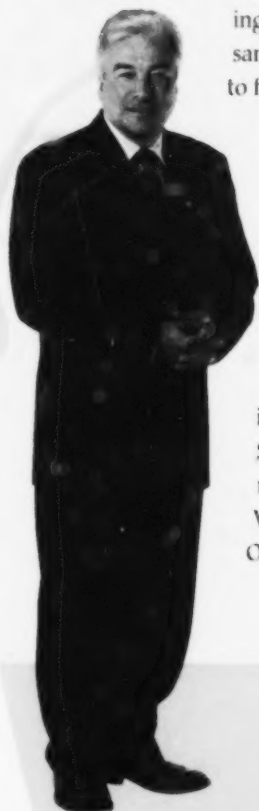
At CDIC, we've learned a lot over the past 35 years and we are putting it into practice in the work we do today. While we focused on "staying the course" in many areas during 2002/2003, the Corporation also made some strategic advances, enhancing our information systems and practices, increasing operational effectiveness, and building awareness and knowledge about deposit insurance both in Canada and abroad. With not a single failure of a member institution in seven years, we have focused our attention on a number of strategic and operational issues to address immediate and longer term requirements.

Operationally, CDIC undertook a number of initiatives that position the organization to meet the challenges of the future. Towards the end of the fiscal year, we conducted a major review of the Corporation's structure and work functions, realigning them to address changes in our workload distribution and evolving strategic priorities while, at the same time, ensuring we can continue to fulfill our mandate. It was a difficult time for all of us at CDIC as the subsequent restructuring resulted in the loss of a number of excellent employees. They will be missed.

Also due to the restructuring, many of our remaining employees have taken on new responsibilities and will be expanding the scope of their jobs. Guy Saint-Pierre has moved into the newly created position of Executive Vice-President and Chief Operating Officer. A seasoned veteran at CDIC,

Mr. Saint-Pierre brings to the job a wealth of corporate knowledge and expertise in deposit insurance issues. He will be supported by a newly configured senior management team that aligns its members' unique skill sets and depth of knowledge with the Corporation's leadership requirements. In all of our operational decisions, one of our main priorities is to ensure that the appropriate mix of expertise and experience is in place to support the Corporation's mandate well into the future. With this in mind, we implemented our succession plans for CDIC's senior management and appointed three new key individuals. Michèle Bourque was appointed Vice-President, Insurance and Risk Assessment, Claudia Morrow was named Vice-President, Corporate Affairs, General Counsel and Corporate Secretary, and Thomas Vice was made Vice-President, Finance and Administration and Chief Financial Officer. All three are well experienced and respected individuals in their own fields who will add value towards ensuring continued success at CDIC.

Last year as well, the Corporation developed a *Code of Business Conduct and Ethical Behaviour* as a tool to



help employees understand the standard of conduct that is expected of them as they carry out all aspects of CDIC's business. An essential element of the Corporation's control mechanisms, the Code reflects our commitment that all our work will be done with the utmost care and integrity.

On the technology front, CDIC worked closely with the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) on joint initiatives designed to share information electronically and to identify opportunities to increase the effective and efficient use of information technology resources at our respective organizations. Most recently, our focus has been on coordinating efforts for addressing short-term business outages, developing processes for sharing protected information and exchanging information about technology applications currently being developed. We also worked with OSFI to update our *Strategic Alliance Agreement*, which sets out a framework to guide our joint activities. The new Agreement takes into account recent changes in legislation, and positions us to work together well into the future. We will continue to work with OSFI to maximize opportunities for sharing information and costs, wherever possible.

Following a review of the Corporation's treasury policies in 2002/2003, the decision was made to adjust CDIC's investment portfolio to provide for an improvement in portfolio yield characteristics by extending term in highly rated credit instruments. In line with federal treasury guidelines for Crown corporations, the adjustments continue to reflect CDIC's conservative investment strategy and focus on high quality, liquid securities.

The Corporation continued its involvement in international activities during the year, hosting various delegations from other countries and participating as an active member of the International Association of Deposit Insurers, the international voice of the world's deposit insurers. As the recently elected Chair of the Executive Council and President of the Association, I was pleased to lead in this important work, which promotes knowledge and information sharing about deposit insurance issues around the world. Global interest in deposit insurance is growing — in the last decade alone, the number of deposit insurance systems in the world has virtually doubled. In this environment, CDIC is earning a reputation as a model for deposit insurance systems worldwide.

Once again this year, my thanks go to the talented and committed employees who are the foundation of CDIC's success. I look forward to continuing to work with them and benefiting from the strong leadership provided by our Board of Directors and Chairman, Ron Robertson, as CDIC moves into the future.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J.P. Sabourin', enclosed within a large, hand-drawn oval.

J.P. Sabourin

:: CDIC's Vision, Mission and Values

Vision

A leader in deposit insurance.

Mission

CDIC provides deposit insurance and contributes to the stability of the financial system in Canada in a professional and innovative manner, meeting the highest standards of excellence, integrity and achievement, for the benefit of depositors of member institutions while minimizing the Corporation's exposure to loss. CDIC provides an environment where employees are treated fairly and given opportunities and encouragement to develop their full potential.

Values

- :: Excellence and Professionalism
- :: Integrity and Trustworthiness
- :: Communication and Teamwork
- :: Respect and Fairness

CDIC's Executive Management Committee 2002/2003



- 1 J.P. Sabourin
- 2 Guy Saint-Pierre
- 3 Wayne Acton
- 4 Bert Scheepers
- 5 M. Claudia Morrow
- 6 Gillian Strong
- 7 Margaret Saxon-Kopke
- 8 Patricia Griffin-Dobson
- 9 Keith Adam

:: Performance Overview 2002/2003

Fiscal year 2002/2003 marked the beginning of new initiatives at CDIC and significant progress on work already under way. The Corporation continued to assess members' risks and monitor their adherence to the *Standards of Sound Business and Financial Practices*. CDIC worked to enhance its own readiness to act in the event of a member institution's failure, refining its systems and processes, and making strategic investments in technology. CDIC also shared information with and learned from the experiences of others in the deposit insurance field both in Canada and around the world, and worked to enhance Canadians' awareness about deposit insurance issues.

This section of the report describes the Corporation's major activities during 2002/2003, organized under the four business strategies identified in its annual Corporate Plan. Developed in support of CDIC's statutory mandate and based on the current financial and economic environment, the business strategies are:

- Proactive Readiness
- Investing in Technology to Leverage Information
- Following Sound Business and Financial Practices
- Public Awareness and Education

All major projects were substantially completed on schedule and within budget — 92 per cent of key initiatives supporting CDIC's business strategies were completed on schedule and within budget. Certain initiatives were deferred or rescheduled as a result of the reprioritization of resources during the year. These initiatives are reflected in the business plans presented in CDIC's Summary of the Corporate Plan 2003/2004 to 2007/2008. The scorecards that follow report on our performance in 2002/2003:

Scorecard Progress Symbols Legend

To assist in interpreting the progress presented on the scorecards that follow, CDIC has used the following quick reference symbols:

- ▲ Planned progress completed and within budget as per original plans.
- Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.
- Cancelled.
- Deferred to a future year.

Business Strategy: Proactive Readiness

Key Supporting Initiatives

- Maintain close liaison, cooperation and information sharing with stakeholders ▲
- Maintain the CDIC/OSFI Strategic Alliance Agreement ▲
- Maintain professional advisory/supplier network ▲
- Identify and assess capabilities of service providers ▲
- Prepare and execute standby arrangements for critical service providers¹ ●
- Enhance relationships with member institutions/expand member obligations with respect to Standards compliance ▲
- Further develop asset recovery initiatives/principles ▲
- Maintain technology required to make deposit insurance payments ▲
- Develop operational payout communication plan ▲
- Update plans for multiple/simultaneous, large/complex, new forms of institution failures ▲
- Review failure resolution methodologies ▲
- Maintain capacity to assess the risk to CDIC posed by member institutions ▲
- Develop MIDAS II data warehouse of member information ▲
- Research Financial Institutions Restructuring Program (FIRP) and other intervention-related issues ▲
- Establish processes/opportunities for the continuous exchange of information internally and with external parties critical to CDIC's success ▲
- Provide assistance to other countries and support the creation of an international association of deposit insurers ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets
▣ Level of preparedness to deal with the failure of any size of member institution.	▣ Plans in place and validated by safety net participants and other stakeholders.	▣ Contingency plans are in place and have been shared with other safety net participants. Such exchange of preparedness plans and information will continue on an ongoing basis. ▲
▣ Implementation of ongoing risk assessment of all members and the membership as a whole.	▣ Full implementation by March 31, 2003.	▣ Process in place including annual reporting to CDIC Board of Directors. ▲
▣ Percentage of member institutions for which risk is being assessed.	▣ 100% of membership.	▣ All members assessed at least once a year. ▲
▣ Conduct of successful payout simulations involving key service providers.	▣ Staged payout simulations achieve effective, coordinated actions to produce intended results.	▣ A payout system update including user acceptance testing is scheduled for completion in 2003. A full internal simulation will also take place in 2003.
▣ An adequate provision for insurance losses.	▣ Provision supported by appropriate current methodology — validated by external experts.	▣ Enhanced methodology introduced in fiscal 2001/2002. Work surrounding qualitative adjustment is under way and being reported on to CDIC's Audit Committee. ▲
▣ Retention being managed through effective recruiting, compensation, succession planning and training.	▣ Employee retention factor of 95% annually.	▣ The voluntary turnover rate was 2%, or a 98% retention rate. ▲

¹This initiative has been stopped and an alternate approach of developing ongoing working relationships with key suppliers is being pursued as part of the Contingency Planning Project.

Business Strategy: Investing in Technology to Leverage Information

Key Supporting Initiatives

- Enhance network infrastructure in accordance with Information Systems (IS) Strategic Plan ▲
- Develop/expand electronic filing for member institutions ▲
- Implement secure web component development and web-based technologies ▲
- Implement Electronic Document Management System (EDMS) ▲
- Implement Library Information Management System ▲
- Redevelop or enhance Integrated Financial Information System ▲
- Redevelop or enhance model used in estimations of costs of resolution (Valuation Model)² ☉
- Redevelop or upgrade Payout System ▲
- Implement new technologies (Extranet technology, video/audio conferencing, and wireless technology) ▲
- Develop MIDAS II Data Warehouse of member information ▲
- Develop automated risk assessment and management tools³
- Integrate 1-800 call management system with PC Payout system⁴
- Further the Corporate Knowledge Management project ▲
- Provide training programs covering individual and corporate IT training ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets
:: Annual review of IS Strategic Plan.	:: All IS infrastructure initiatives to be directly related to IS strategic directional statements.	:: Annual review of strategic plan completed. ▲
:: Knowledge Communication — ability to present, as appropriate, experience and lessons learned.	:: CDIC explicit knowledge and information is current and accessible through an EDMS.	:: EDMS functionality limited to existing iRIMS system, which is currently under review. ▲
:: Solid technology infrastructure in place that is flexible and secure.	:: All initiatives identified in the annual operational plans are linked to one or more of the six directional statements in the IS strategy.	:: All initiatives are linked to the IS Strategy. ▲
:: Ability to share information on the web with member institutions.	:: CDIC has flexible and secure technology to provide and receive information to and from member institutions.	:: Ability to receive secure information exists. (A fully interactive system to allow such exchange will evolve as industry security standards are established.) ▲
:: Modify the data structure to integrate all related financial information.	:: Completion of data structure modification by March 31, 2003.	:: On schedule per plan. ▲
:: Ability to publish reports that can be accessed by CDIC executive management in a web-based environment.	:: Capacity to publish reports in a web-based environment by December 31, 2002.	:: Completed. ▲
:: Use of sophisticated graphing software to aid in risk assessment, presentation and reporting.	:: Implementation of graphing software by December 31, 2002.	:: Deferred until 2003/2004. ⁵ ☉
:: Ability to access multiple information sources, apply analytical tools and automatically generate Risk Assessment Profiles using a secure electronic portal.	:: Implementation of electronic portal by March 31, 2003.	:: Portal project being implemented on a phased approach — Phase I completed. Phase II scheduled for 2003/2004. ▲
:: Ability to communicate on a confidential basis with OSFI and other supervisors using secure technology.	:: 100% usage of Public Key Infrastructure (PKI) technology for secure communication of all information classified up to Protected B.	:: Secure technology for Protected B Information is in place. Plans and work are progressing for the integration of secure technology. ▲

² This project has been reprioritized and will be started in 2003/2004.

³ Some automation of risk assessment tools was completed and the balance of the work (largely focused on risk management tools) will take place in 2003/2004.

⁴ This project has been delayed. Alternative approaches are being explored as part of Contingency Planning and will be tested in June 2003.

⁵ This project has been deferred to 2003/2004 as a result of resource reprioritization.

Business Strategy: Follow Sound Business and Financial Practices

Key Supporting Initiatives

- Implement and administer a program respecting CDIC's adherence to Standards as applicable ▲
- Research current best practices in all areas ▲
- Implement a regular self-assessment process ▲
- Capture and report on progress re: following sound business and financial practices — incorporate reporting into performance management scorecard ▲
- Apply effective performance measurement and management in all areas ▲
- Provide effective, efficient and economical facilities management ▲
- Continue the Corporate Risk Management Project ▲
- Maintain processes to ensure currency and relevancy of key corporate by-laws and policies ▲
- Conduct innovative policy analysis, research, financial and economic forecasting, and policy development to advance the views and interests of CDIC ▲
- Further the Corporate Knowledge Management project ▲

Measures

Targets

Performance Against Targets

:: Overall performance against planned initiatives.	:: All projects on schedule and within budget as per original plans.	:: All major projects (92% of key supporting initiatives) were completed or were proceeding on schedule and within budget at year end. Some projects are experiencing minor slippage or have been deferred resulting from the need to reprioritize and manage resource budgets. As such, certain initiatives were not completed this year, and will be reconsidered for future periods.
:: Process for self-assessment in respect of sound business and financial practices.	:: Process to be defined and implemented by March 31, 2003.	:: Steps required to develop and implement a self-assessment process are under way. ▲
:: Knowledge Management and Transfer and Learning and Growth — sufficient time, financial resources and encouragement committed to staff to develop skills required to improve performance.	:: Maintain the level of resources applied to training and development at 1.5% to 2% of operating budget (net of Public Awareness costs).	:: The level of training and development resources amounted to 1.1% of operating costs, net of the costs of restructuring and Public Awareness. The Corporation secured training and development programs at lower-than-anticipated costs. Also, individual demand for training was lower than expected.
:: Performance against the operating budget.	:: Within ± 5% of operating expenditure budget.	:: Actual operating expenditures of \$25.7 million were \$1.3 million, or 4.9%, under the approved operating budget of \$27 million.* ▲

*Note: The approved operating budget of \$27 million includes a one-time amount of \$3 million separately approved by the Board of Directors in support of CDIC's organizational restructuring.

Business Strategy: Enhancing Public Awareness and Education

Key Supporting Initiatives

- Foster public awareness and understanding of deposit insurance, and CDIC's role ▲
- Maintain the CDIC *Deposit Insurance Information By-law* and administer the related insured deposit register clearance process ▲
- Maintain close liaison and cooperation with member institutions, the Bank of Canada, Department of Finance, OSFI, provincial regulators, industry associations and international organizations ▲
- Continue to expand CDIC's international contacts and work with other deposit insurers, the Financial Stability Forum and international organizations, as well as provide assistance to other governments and deposit insurers, including regular participation in conferences and seminars to share information globally on deposit insurance issues ▲
- Familiarize interested international deposit insurers with the operation of ROADMAP — software designed to facilitate the payout process ▲
- Conduct International Claims and Recoveries courses and presentations ▲
- Implement efficiently, professionally and in a timely fashion the Corporation's overall communications objectives ▲
- Enhance internal communications — implement communications activities to support teamwork and open communications ▲

Measures

Targets

Performance Against Targets

:: Uniform information on deposit insurance is developed and disseminated to member institutions and the public.

:: Information developed and disseminated to all members and the public.

:: CDIC web site continually updated. CD ROM containing Public Awareness materials and television commercials distributed to all members. Joint CDIC/FCAC (Financial Consumer Agency of Canada) consumer education brochure distributed. ▲

:: Level of awareness of deposit insurance and CDIC.

:: Increases in awareness levels as set yearly. Move from current level of 54% to 59%.

:: Public survey conducted: awareness level of 62%. ▲

:: Level of awareness of \$60,000 limit.

:: Increase in awareness levels as set yearly. Increase from current level of 27% to 30%.

:: Public survey conducted: awareness level of 32%. ▲

:: Activities and Accomplishments

Proactive Readiness

The nature of CDIC's mandate as a deposit insurer requires that it maintain an effective state of readiness at all times. The Corporation must be able to accurately assess and address the risks posed by member institutions, as well as maintain ongoing operational readiness to intervene effectively if problems arise.

Assessing Members' Risk

CDIC has learned from experience that minimizing its own exposure to loss requires careful and ongoing scrutiny of the risks inherent in the business objectives, strategies, plans and operations of its member institutions. During 2002/2003, the Corporation continued to strengthen its risk assessment function by:

- :: working through a peer group process to refine individual member assessments, and validating current risk assessment processes through simulations performed on previous interventions of failed institutions
- :: collaborating with the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) to monitor higher risk members
- :: participating in a contingency planning process for potential failure of a member institution
- :: submitting a detailed report to the Board on CDIC's overall membership risk profile
- :: conducting quarterly reviews of the financial results of CDIC's largest members
- :: establishing a mentoring process in which senior risk managers oversee assessments and share knowledge with other risk managers

An internal audit review conducted during the year determined that the Corporation's risk assessment division was functioning very well overall. The audit highlighted the need for more documentation on the risk assessment process, which is now being completed.

Preparing for Future Failures

CDIC consolidates and builds on past experience, incorporating best practices and leveraging its knowledge base to ready itself for future failures. Once again last year, the Corporation's preparedness activities included setting out detailed approaches for attaining optimal outcomes related to special examinations, interventions, rehabilitation, payouts, failure resolution and liquidations. Meetings and discussions with other organizations, including Canadian law firms, accounting firms, insolvency specialists and the U.S. Federal Deposit Insurance Corporation, contributed to the planning process. Internal meetings focused on high risk characteristics of financial institutions and on the playing out of a simulated failure scenario. The emphasis was on identifying the steps involved in resolving a failure, including those required for a payout and formal liquidation.

Promoting *Standards of Sound Business and Financial Practices*

As part of its statutory mandate, CDIC is required to promote standards setting out its expectations regarding the business and financial practices of member institutions. These *Standards of Sound Business and Financial Practices* (the Standards) are an important way for the Corporation to promote the appropriate management of risk by members, thus helping CDIC to manage its own exposure as an insurer.

The Corporation's Standards describe what constitutes sound practices for CDIC member institutions, with particular emphasis on enterprise-wide governance

and risk management. They stress that responsibility for the quality of processes, policies, procedures, controls and internal reporting belongs to senior management on a day-to-day basis and rests ultimately with the institution's board of directors. Again this year, member institutions were required to report on their adherence to the Standards. Those found to be in breach of the Standards are subject to a range of sanctions — from higher deposit insurance premiums to terminating their deposit insurance policy, which prevents them from taking future deposits. During 2002/2003, CDIC sent letters to those institutions not in compliance and monitored correction of deficiencies.

To keep the Standards and related materials up-to-date, CDIC conducted a review of practices in the areas of domestic and international corporate governance, strategic management, risk management and control initiatives in regulatory and supervisory agencies (including OSFI and provincial regulators, the U.S. Federal Deposit Insurance Corporation and the Bank for International Settlements). As well, the Corporation meets from time to time to discuss the Standards with regulators and member institutions and their associations, and periodically employs independent experts to evaluate the Standards.

Strengthening Strategic Relationships

During 2002/2003, CDIC worked closely with OSFI to update the *Strategic Alliance Agreement*. First signed in 1992, the Agreement provides a framework for coordinating the two organizations' activities, promoting consultation and encouraging the exchange of information designed to enhance their performance. The Agreement was revised to reflect changes such as the legislative amendments to the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, new application processes (e.g., opting out, branching), OSFI's revised supervisory framework, CDIC's new risk assessment process and

joint information technology initiatives. Access to, and the ability to share, member information with OSFI facilitates the Corporation's ability to assess risk in the membership, as well as its overall preparedness to address problem situations.

An International Presence

CDIC is an active participant in the International Association of Deposit Insurers (IADI), a global forum for exchanging views and experience, and conducting research on deposit insurance issues. In addition to encouraging closer ties among member countries, the IADI contributes to the overall stability of the world's financial system and encourages a common understanding of deposit insurance issues and systems. In 2002, CDIC's President and Chief Executive Officer, Jean Pierre Sabourin, was elected by acclamation the first Chair of the Executive Council and President of the IADI, and is currently serving a two-year term.

Surveying Deposit Insurers Around the World

CDIC has developed an on-line survey on deposit insurance issues to gather information from organizations around the world that provide deposit insurance, depositor protection or depositor guarantee arrangements. The findings are being shared globally with policy makers and practitioners, and will be used as the basis for practitioner-focused research aimed at identifying effective deposit insurance practices. They will also assist CDIC in future strategic planning and preparedness activities.

Bilateral International Collaboration

In addition to work with members of the IADI, the Corporation continued to work one-on-one with a number of countries. Visiting delegations to CDIC included Malaysia, Vietnam, Korea, Indonesia, Japan



and Mexico. Other collaboration and information sharing was done with Hong Kong Special Administrative Region, Jamaica, Singapore and the United States.

Investing in Technology to Leverage Information

As for many organizations, technology is an essential tool in meeting the Corporation's business objectives. CDIC requires technology systems and processes that support the effective delivery, receipt and assessment of information, both internally and with stakeholders outside the organization.

Leveraging Technology to Improve Service Levels

During the past year, CDIC successfully undertook a number of technology initiatives designed to leverage information and enhance service levels to members and stakeholders. These included implementing:

- a system that allows member institutions to download the reporting form for the Corporation's *Differential Premiums By-law* and to file their reports electronically — a project that is part of CDIC's ongoing process to enhance electronic interaction with members
- a system for capturing and evaluating data required to assess members' adherence to CDIC's *Standards of Sound Business and Financial Practices*, and distribution of the results to regulators, examiners and financial institutions — the new system is flexible enough to accommodate CDIC's evolving requirements with respect to Standards monitoring and compliance

Focusing on Internal Systems

In addition, the Corporation undertook several projects aimed at improving its internal reporting system — specifically:

- refurbishing of a system supporting the payout process for small- and medium-sized institutions in the event of a failure — an initial phase of a longer term, comprehensive assessment of the payout process
- development of a management reporting facility that permits easy access to a variety of internally produced reports on member institutions and the membership as a whole
- creation of a report that updates automatically a series of predetermined ratios and indicators on a biweekly basis
- introduction of new software that facilitates the production of ad hoc analytical reports
- completion of the initial phase leading to the implementation of a new Integrated Financial Information System (IFIS II)

Building on the Data Warehouse

CDIC's data warehouse is an essential tool that helps collect, consolidate and distribute financial information in support of the Corporation's risk assessment function. The primary data source for CDIC's data warehouse is the Tri-Agency Data System (TDS) which stores common regulatory information obtained from federally-incorporated member institutions and distributes it between CDIC, OSFI and the Bank of Canada. Housed at the Bank of Canada, TDS is a joint shared-cost initiative between CDIC, OSFI and the Bank of Canada — significantly reducing the cost

Over the past year, CDIC added significantly to the security of its overall information network, upgrading existing systems and implementing new, more secure technology solutions.

of developing and maintaining three independent systems. This single databank has reduced regulatory burden on member institutions by simplifying their filing of regulatory information.

With its foundation of warehouse architecture now in place, CDIC is turning its attention to establishing the warehouse as a fully integrated, centralized repository with a single point of end user access and delivery of all electronic information related to risk assessment. During 2002/2003, the Corporation:

- implemented a pilot web-based portal system that will eventually offer a centralized point for searching and managing information
- added data sources to what was already available in the data warehouse — including geographic returns of information on exposures outside of Canada, as well as data on differential premiums and return of insured deposits
- consolidated summary level information — for example, on assets, liabilities, income and capital — into a single, more readily accessible financial statement format
- shared “lessons learned” from the data warehouse project with other potential users of the technology within the Corporation through presentations to senior management and various corporate divisions, as well as to our counterparts at OSFI

Collaboration with OSFI

Since 2002, CDIC and OSFI have worked together on a joint committee to coordinate and build on each other's information technology strategies and initiatives. Created through the *OSFI/CDIC Strategic Alliance Agreement*, the Committee provides the two organizations with an

opportunity to work on joint initiatives designed to share information electronically and to identify opportunities to increase the effective and efficient use of IT related resources. To date, the Committee has discussed:

- coordinating their respective Business Resumption Planning processes for addressing short-term business outages
- developing a process to share protected information securely
- sharing the status of various applications currently under development
- establishing a cost-sharing arrangement for subscriptions to rating services

Safeguarding Information

While CDIC adheres closely to Treasury Board guidelines on information security, as well as to the confidentiality provisions of the CDIC Act, the organization must also have systems that enable the secure sharing of information with key partners. Over the past year, CDIC added significantly to the security of its overall information network, upgrading existing systems and implementing new, more secure technology solutions. One of the ways the Corporation safeguards its information systems is by conducting vulnerability assessments to identify potential areas of weakness and to recommend security countermeasures. Depending on how severe the system's vulnerabilities are, these countermeasures range from minor corrections to a complete redesign and/or reconfiguration of the system's security model. In recent years, CDIC has conducted five vulnerability assessments on various components of its information system. Although no serious vulnerabilities have been identified, the Corporation continues to work on the directions

provided in the assessments, such as the implementation of enhanced PKI (Public Key Infrastructure) technology for secure remote access to CDIC's network.

Following Sound Business and Financial Practices

Like any well-run organization, CDIC must be able to demonstrate that effective controls and governance are in place in all aspects of its operations. CDIC has in place a sound system of internal controls as well as a strong strategic management process. The next step is to refine the management of the Corporation's risks through the implementation of formal risk management processes.

Implementing an Enterprise Risk Management Process

CDIC uses the *Standards of Sound Business and Financial Practices* that its members are required to follow as a benchmark for assessing its own operations. In 2002/2003, the Corporation evaluated its performance related to an integral component of the Standards — risk management — and concluded that its activities in this area should be enhanced and formalized on a corporate-wide basis. In light of this review and the fundamental nature of risk management to overall strategic management and sound governance, CDIC established a corporate risk function. This function's mandate is to identify and assess key areas of risk, formalize policies and practices concerning

enterprise risk management and management of specific risks, and enhance risk management reporting procedures.

Scheduled for completion by the end of fiscal year 2003/2004, this work is well under way. For example, during 2002/2003, CDIC's management team finalized risk definitions and consulted with the Corporation's Audit Committee on an overall approach to implementing enterprise risk management. For its part, CDIC's Board of Directors assigned responsibility for oversight of enterprise risk management initiatives to the Audit Committee.

The enterprise risk management processes will build on other initiatives undertaken recently to enhance the Corporation's business and financial practices, in particular, its strategic management process and corporate governance practices.

Optimizing Claims and Recoveries

Since CDIC was created in 1967, it has dealt with the failure of 43 members, with total insured deposits of almost \$23.4 billion. When a member institution fails, CDIC pays the insured depositors in a timely and effective manner, and works to maximize recoveries and minimize losses. Once the institution's depositors are paid, CDIC takes on the role of creditor, assuming the same risks as other uninsured depositors. Usually the largest creditor, CDIC insists on the highest standards in the liquidation process to maximize recoveries.

Enterprise Risk Management: The identification, assessment, management, monitoring and reporting, at any point in time, of the significant risks inherent in objectives, strategies, plans and operations of an organization.

Recoveries on Claims in 2002/2003

During the year, an additional \$8 million was recovered from failed institutions, bringing total recoveries over the past five years to \$493 million. The largest receipt (\$7 million) was received from Adelaide Capital Corporation, a workout company with significant non-cash assets.

Future Recoveries

The liquidators of the failed institutions currently have approximately \$95 million of remaining assets. CDIC projects that approximately \$35 million will be received from these assets after liquidation expenses and after providing equitable satisfaction of other claims against the estates.

There is always considerable uncertainty with forecasting the timing and amount of recoveries in the final stages of liquidation. The factors contributing to this uncertainty are the size of the claim, creditor disputes,

lawsuits against the estates or specific assets, and the quality of the remaining non-cash assets. Although most of the remaining assets in the eight active estates are in the form of cash, final distribution cannot be made until litigation and claims have been completed.

Discharges in 2002/2003

CDIC's involvement in the monitoring of the liquidation of a member institution is a lengthy process spanning pre-failure deliberations, payout, strategic asset management and disposition, and claims and litigation. The goal of discharging the liquidator of an estate on a timely basis is achieved by CDIC working with the liquidator to develop and execute close-out plans for assets that cannot be sold, as well as on claims, litigation and administrative matters such as tax issues.

During the year, CDIC worked with a court-appointed liquidator to assist in the discharge of the Bank of Credit and Commerce Canada (BCCC). In 1991, the

CDIC's Claims, Recoveries and Losses on Failed Member Institutions

Name of Institution (Method of Failure Resolution — Year of Failure)	CDIC's Total Claims and Loans	CDIC's Recoveries to March 31, 2003	CDIC's Projected Loss and (Gains) as % of	
	(\$ Millions)	(\$ Millions)	Claims and Loans	Claims and Loans — NPV ^a Basis
Bank of Credit and Commerce Canada (Formal Liquidation — 1991) — Liquidator Discharged	22	20	9%	25%
Confederation Trust Co. (Formal Liquidation — 1994)	680	700	(3%)	2%
Saskatchewan Trust Co. (Formal Liquidation — 1991)	64	56	10%	18%
Income Trust Co. (Formal Liquidation — 1995)	193	174	8%	15%
Security Home Mortgage Corp. (Formal Liquidation — 1996)	42	41	1%	17%
Adelaide Capital Corp. (CGT/TD) (Management Agreement — 1992)	1,758	1,471	6%	12%
Shoppers Trust Co. (Formal Liquidation — 1992)	492	464	5%	15%
Standard Loan Co./Standard Trust Co. — 1991	1,321	1,122	14%	25%

^a All cash flows are discounted on an annual basis to arrive at the net present value.

Superintendent of Financial Institutions placed BCCC into liquidation after its foreign parent bank was seized by its regulator because of serious allegations of fraud and money laundering. Claims paid to insured depositors totalled \$22 million.

Assets Subject to Deficiency Coverage Agreements

On January 1, 1993, the largest financial transaction in Canadian history to date closed when assets valued at \$9.8 billion, deposit liabilities and operations of Central Guaranty Trust and Central Guaranty Mortgage were transferred to the Toronto Dominion Bank with CDIC financial support.

As part of an alternative to liquidation, CDIC entered into 10-year Deficiency Coverage Agreements (DCAs) with the Toronto Dominion Bank on December 31, 1992. When the DCAs began, \$2 billion in commercial loans, \$4.26 billion in residential mortgage loans and \$84 million in personal loans were eligible for claims coverage against losses; however, total potential claims under the agreements were limited to \$2.49 billion. At the end of the 10-year coverage period on December 31, 2002, total claims paid to date amounted to \$172 million.

Although coverage on the loans ended on December 31, 2002, under the terms of the guarantees, claims for losses incurred during the coverage period can be filed with the Corporation subsequent to that date.

Safeguarding CDIC's Investment Portfolio

Each year, CDIC reviews the Corporation's investment policies to align them with corporate objectives and take into account relevant guidance — specifically, the *Minister of Finance Credit Policy Guidelines for Crown Corporations* and the *Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations*.

Following a third party review last year, CDIC adjusted its investment portfolio to provide for improvement in portfolio yield characteristics by extending term in highly rated credit instruments. The primary objectives of the Corporation's investment portfolio are preservation of funds and liquidity. With this goal in mind, the changes in its investment policy provide opportunities for additional yield with a relatively minor increase in the level of risk taken.

Realigning Organizational Structure and Functions

During fiscal year 2002/2003, CDIC undertook a comprehensive review of its organizational structure and work functions. A number of key factors prompted the review, including: changing workloads in essential areas; the potential to streamline overall workflow and processes; and the need to closely manage rising corporate operating costs. Throughout the review, careful attention was given to retaining the core competencies of the Corporation, ensuring that the mandate of CDIC would continue to be properly fulfilled, and addressing succession planning issues.

The review confirmed the need for the Corporation to realign its organizational structure and functions. The subsequent restructuring resulted in a 12 per cent reduction in person-years and the departure of a number of excellent employees. Those who did not remain in the new structure were provided with severance or retirement packages commensurate with their seniority level and length of employment with the Corporation. Also as a result of the restructuring, many employees were asked to take on new roles and responsibilities. The Corporation has provided a full range of employee assistance services to ease the transition for departing and remaining employees.

While the results of CDIC's awareness efforts are encouraging overall, much work remains to be done in building consumer awareness about the deposit insurance system.

Human Resources

During 2002/2003, CDIC employees took part in a professional development conference scheduled as part of the Corporation's annual general meeting. Held in Ottawa, the conference gave employees an opportunity to hear invited guests speak about current economic issues and challenges, and to share information and experiences about the importance of communication in strengthening the organization.

CDIC developed its *Code of Business Conduct and Ethical Behaviour* as a tool to help employees understand the standard of conduct that is expected of them. The Code reinforces the Corporation's tradition of professionalism and excellence, while supporting a positive, respectful work environment. During the year, CDIC also established a policy to provide for internal disclosure of wrongdoing in the workplace.

Employee well-being was a focus of internal activity during the past year as the Corporation continued its vigilance to ensure workplace safety and security. CDIC's Health and Safety Committee worked with the Security Committee on communication protocols in the event of an emergency, and a number of employees were trained in first aid. As well, the workplace was outfitted with automated defibrillators and volunteers were trained in their use.

For the Benefit of Others

CDIC is committed to investing in the community. In 2002, CDIC raised close to \$45,000 for United Way, as well as almost \$4,000 for a number of other charitable organizations such as Habitat for Humanity, The Snow Suit Fund, and the Ottawa Hospital's Palliative Care Outreach Program and the Ottawa Hospital Foundation. Staff also made their own memorial donations to support ovarian cancer research, breast cancer

awareness, Heart and Stroke Foundation, Fondation des amis de l'enfance Inc. and Saint Vincent Hospital.

Enhancing Public Awareness and Education

CDIC's public awareness and education program helps to increase depositors' knowledge about the benefits and limitations of the federal deposit insurance system. In doing so, this initiative also helps to fulfill the Corporation's statutory mandate to protect depositors and contribute to the stability of the Canadian financial system.

Deposit Insurance — Getting the Word Out

Fiscal year 2002/2003 marked the third year of CDIC's five-year national campaign to increase public awareness about deposit insurance. As part of the year's initiatives, the Corporation refined its key messages and promoted them via a new set of television commercials and print advertisements. According to consumer research studies, the commercials contributed to a substantial increase in general awareness of CDIC — to 62 per cent from 47 per cent prior to the campaign. Awareness of the \$60,000 deposit insurance limit also rose — from 23 per cent to 32 per cent. While the results of CDIC's awareness efforts are encouraging overall, much work remains to be done in building consumer awareness about the deposit insurance system. For example, 37 per cent of Canadians still believe, incorrectly, that mutual funds are insured at the end of the third year of this campaign.

Meeting the Needs of Financial Consumers

Working in cooperation with the Financial Consumer Agency of Canada, CDIC participated in financial forums for consumers in Toronto and Vancouver. More than 15,000 people visited these events seeking information to help them make informed financial

decisions. The two organizations also collaborated on a pilot publication entitled *Financial Facts and Fiction*. Distributed in the Halifax area, the publication was well received and will be produced on a biannual basis for distribution in selected regions across the country.

Over the course of the year, CDIC distributed more than two million copies of its two primary publications, *Protecting Your Deposits* and *CDIC Membership*, through its member institutions and in collaboration with the Federation of Canadian Independent Deposit Brokers.

As part of its work with stakeholders in the financial community, CDIC took part in two annual meetings of the Consumer Protection Forum to establish closer ties with consumer protection fund agencies across Canada. The Consumer Protection Forum is an association that meets twice a year to discuss elements of common interest faced by member organizations in addressing Canadian financial institution insolvency issues. The Forum includes participants from the Canada Deposit Insurance Corporation, the Canadian Investor Protection Fund, the Property and Casualty Insurance Compensation Corporation, the Régie de l'assurance-dépôts du Québec, the Deposit Insurance Corporation of Ontario, the Mutual Fund Dealers Association — Investor Protection Corporation, and the Canadian Life and Health Insurance Compensation Corporation.

Communicating via Telephone, Internet and Print

CDIC's web site and toll-free telephone information service are the primary vehicles for getting information out to its members and the public. Peak periods in public inquiries are particularly noticeable when CDIC commercials are being televised. In 2002/2003, the number of visits to CDIC's web site totalled 280,000, while calls to the toll-free information lines

remained steady at 16,000. For the first time last year, CDIC posted an interactive version of its 2001/2002 Annual Report on its web site.

CDIC also puts considerable effort into the writing and publication of its Summary of the Corporate Plan and Annual Report. As a result, CDIC was a finalist once again in the 2002 Auditor General's Award for Excellence in Annual Reporting by Crown Corporations.

Consulting on the *Deposit Insurance Information By-law*

CDIC works closely with member institutions to improve the flow of information to consumers. During 2002/2003, consultations began on proposed changes to the *CDIC Deposit Insurance Information By-law*, to provide for greater clarity among depositors in member institutions about deposit insurance services and eligibility. A consultative committee of member institutions began studying the options for amending the By-law and a consultation paper was distributed in February to member institutions and other stakeholders. CDIC's goal is to determine the best approach for meeting depositors' needs for accurate and timely information, while minimizing the administrative burden on members.

:: Membership Performance and Profile

Membership Performance

Changes in CDIC Membership

As at March 31, 2003, CDIC had 88 member institutions, three less than the previous year. Deposit insurance policies for two members (BNY Trust Company of Canada and United Overseas Bank (Canada)) were cancelled after they requested the cancellation of their policy of deposit insurance, since they were no longer accepting retail deposits. Two members were amalgamated with their sister companies — Montreal Trust Company was amalgamated into Montreal Trust Company of Canada and Victoria and Grey Mortgage Corporation was amalgamated into National Trust Company. Also during the year, Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada) "opted out" of CDIC membership, using current legislation permitting banks that accept primarily wholesale deposits to do so. Since the legislation was passed in 1999, a total of 12 members have exercised this option.

CDIC gained two new members during the year — Bank West and Canada Life Trust Company.

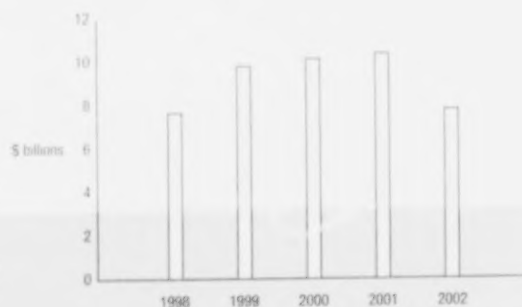
Financial Performance

Despite a third consecutive year of stock market declines, continued deterioration in corporate credit quality and various geopolitical concerns, the overall financial performance of CDIC's member institutions remained strong in fiscal 2002 as a result of strong consumer spending and economic growth.

Profits were good, although lower than the previous year ...
Total profits dropped to approximately \$7.8 billion^a from the record profit of \$10.4 billion achieved in fiscal year 2001/2002. This decrease was led by a 28 per cent decline in profits at domestic banks and subsidiaries. Of note, profitability for subsidiaries of foreign institutions rose 27 per cent, although individual performance varied considerably. Domestic trust and loan companies also fared relatively well, experiencing an average 8 per cent increase in profits. Return on Assets (ROA) for CDIC's member institutions declined noticeably to 46 basis points of total assets, compared to 66 basis points in fiscal year 2001/2002. ROA fell for both domestic banks and their subsidiaries, domestic trust and loan companies. Decreases in ROA for the latter group can be attributed to asset growth outpacing profit increases.

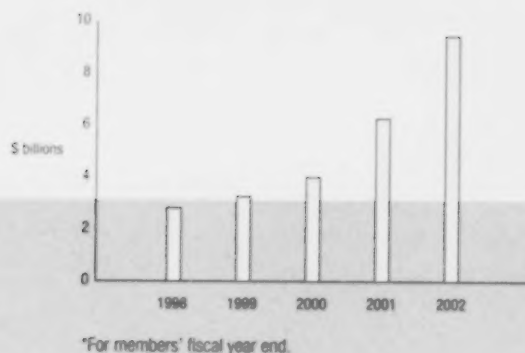
Impairment charges continued to rise sharply ...
In 2002, member institutions once again faced challenges with asset quality. However, the deterioration was concentrated in corporate lending (particularly in the telecommunications and energy trading and power generation sectors). Impairment charges for 2002 rose by approximately 50 per cent following a

^aUnless otherwise specified in this section, year references are to member institutions' fiscal year ends.



Net Income of CDIC Members, 1998-2002*

*For members' fiscal year end.



Charge for Impairment of CDIC Members, 1998-2002*

57 per cent spike in fiscal 2001. While domestic banks experienced the largest increases in charges, the trend was visible across most of CDIC's membership.

Net interest income increased due to higher spreads ...
Total revenues (net interest income plus other income) rose by less than 2 per cent, the slowest growth of the last five years. This was due to the drop in other income (non-interest income), which almost entirely offset the growth in net interest income.⁷ Net interest income benefited from a noticeable rise in gross spreads (before charges for impairment). Although gross spreads declined slightly in the latter part of 2002, at 198 basis points of average total assets, they were still an improvement over the previous year's level of 189 basis points. The rise in spreads primarily benefited the larger domestic banks, which enjoyed a lower cost of funds.

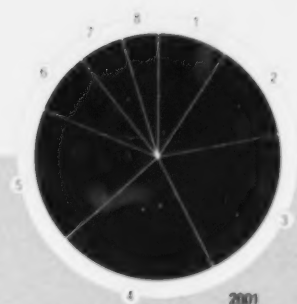
... but weak capital markets caused other income to fall for the first time since fiscal 1998

Other income declined by \$2.6 billion or close to 8 per cent in fiscal 2002 to 48.4 per cent of total revenues, a level not seen since early 1999. The process of diversifying revenues towards other income, which took place at the larger domestic banks in the mid-nineties, paused in fiscal 2002.

The declines in other income were almost entirely due to lower trading revenues (from trading book and investment book securities) at the larger banks. Trading revenues, which represented more than 20 per cent of other income in fiscal 2001, fell by more than half to \$3.2 billion (10.1 per cent of other income) in fiscal 2002 as market volumes and equity prices plummeted.

⁷ Net interest income is the difference between interest income and interest expenses.

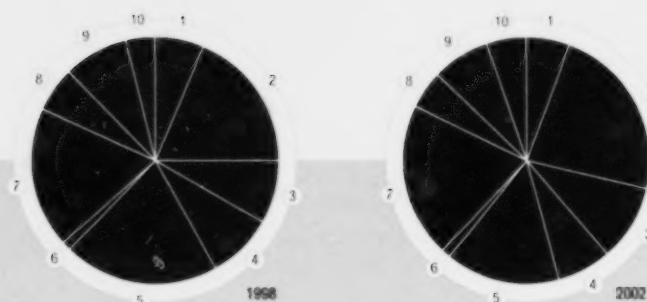
Components of Other Income, 2001 vs. 2002*



*For members' fiscal year end (in per cent).

	2001 (\$33.9 billion)	2002 (\$31.3 billion)	
1	9.1	10.0	Garden charges
2	19.8	18.6	Investment management and related services
3	20.0	18.1	Income from trading and non-trading investments
4	20.0	20.0	Services provided and underwriting fees
5	17.0	19.2	Other
6	0.2	0.1	Loan, guarantee and business acceptance (BAG) fees
7	0.0	0.0	Check and debit card fees
8	4.5	5.0	Income from securitization of assets

Asset Mix, 1998 vs. 2002*



*As at members' fiscal year end (in per cent).

	1998 (\$1.34 trillion)	2002 (\$1.67 trillion)	
1	6.4	5.7	Cash
2	18.6	23.8	Securities
3	8.3	19.9	Personal/consumer loans
4	8.8	7.1	Reverse repurchase agreements
5	20.3	25.9	Commercial loans
6	1.2	1.2	Non-residential mortgage loans
7	14.4	28.2	Residential mortgage loans
8	5.9	5.9	Other loans and SAs
9	8.5	7.8	Derivatives related amounts
10	3.8	5.2	Other assets

Good cost controls limit the deterioration in the efficiency ratio ...

Non-interest expenses rose by a modest 3 per cent in fiscal 2002 evidencing good cost controls. However, the efficiency ratio for the membership deteriorated from 67.2 per cent in fiscal 2001 to 68.9 per cent in fiscal 2002 due to lower contributions from other income. Most CDIC members actually experienced improved efficiency ratios but the average was affected by weaker performance at some of CDIC's largest members. Several members may confront higher pension expenses in the coming years due to the weaker position of defined benefit pension plans.

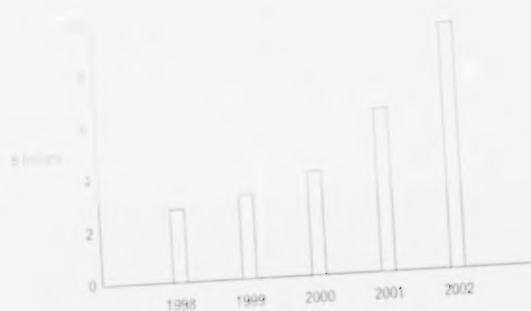
Modest asset growth overall masked strong growth at several smaller and medium-size members ...

Asset growth for the membership as a whole rose by 2 per cent to \$1.67 trillion, following on the considerable growth of 11 per cent experienced in fiscal 2001. Domestic banks and subsidiaries experienced a 1 per cent increase in assets, mainly as a result of modest growth at the largest Canadian banks. Meanwhile, domestic trust and loan companies, and subsidiaries of foreign institutions had asset increases of 27 per cent and 10 per cent, respectively. While smaller CDIC members faced strong competition from larger domestic banks in 2002, many of them succeeded in increasing their market share of mortgage loans by capitalizing on the growing popularity of independent mortgage brokers.

Commercial loans and non-residential mortgages fell by a total of \$22 billion, while personal loans and residential mortgages together rose by \$43 billion or 9 per cent in fiscal 2002. The strategic shift of assets into retail loans may put pressure on interest margins in this business segment for the membership as a whole in fiscal 2003. Despite the fall in equity prices, total securities (of which approximately 26 per cent were equity instruments, 30 per cent were Canadian government (federal, provincial, municipal) debt instruments and 44 per cent were other debt instruments) rose by 2 per cent to \$383 billion by the end of fiscal 2002. Securities represented 23 per cent of total assets compared to only 19 per cent in fiscal 1998. These changes reflect the trend towards disintermediation (obtaining funding via capital markets instead of bank borrowing) and asset securitization, which accelerated in the mid-nineties. Securities may include some structured finance instruments whose value could be adjusted downwards during fiscal 2003, as was the case during fiscal 2002.

Domestic assets represented approximately 64 per cent of membership assets at fiscal year end 2002, a similar proportion to fiscal 2001. Exposures to Asia and Latin America, which fell in 2002,⁸ remain conservative relative to total assets, but may be susceptible to current geopolitical risks. International exposures to Venezuela totalled approximately \$600 million, while exposure in Brazil stood at approximately \$2 billion.

⁸Based on exposures as at December 31, 2002, versus December 31, 2001.



*For members' fiscal year end.

Charge for Impairment of CDIC Members, 1998-2002*

57 per cent spike in fiscal 2001. While domestic banks experienced the largest increases in charges, the trend was visible across most of CDIC's membership.

Net interest income increased due to higher spreads

Total revenues (net interest income plus other income) rose by less than 2 per cent, the slowest growth of the last five years. This was due to the drop in other income (non-interest income), which almost entirely offset the growth in net interest income.⁷ Net interest income benefited from a noticeable rise in gross spreads (before charges for impairment). Although gross spreads declined slightly in the latter part of 2002 at 198 basis points of average total assets, they were still an improvement over the previous year's level of 189 basis points. The rise in spreads primarily benefited the larger domestic banks, which enjoyed a lower cost of funds,

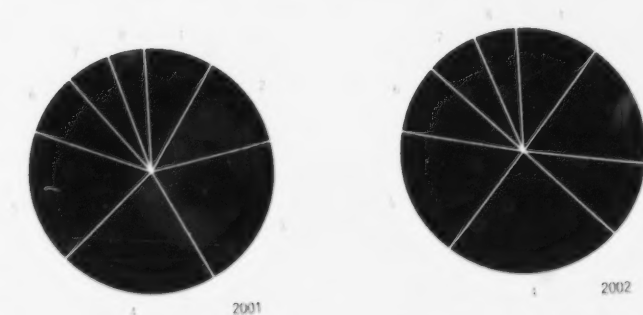
but weak capital markets caused other income to fall for the first time since fiscal 1998.

Other income declined by \$2.6 billion or close to 8 per cent in fiscal 2002 to 48.4 per cent of total revenues, a level not seen since early 1999. The process of diversifying revenues towards other income, which took place at the larger domestic banks in the mid-nineties, paused in fiscal 2002.

The declines in other income were almost entirely due to lower trading revenues (from trading book and investment book securities) at the larger banks. Trading revenues, which represented more than 20 per cent of other income in fiscal 2001, fell by more than half to \$3.2 billion (10.1 per cent of other income) in fiscal 2002 as market volumes and equity prices plummeted.

⁷Net interest income is the difference between interest income and interest expenses.

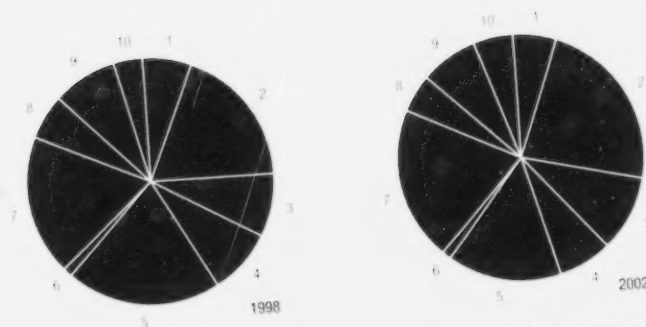
Components of Other Income, 2001 vs. 2002*



*For members' fiscal year end (in per cent).

	2001 (\$33.9 billion)	2002 (\$31.3 billion)	
1	9.1	10.9	Service charges
2	12.8	16.6	Investment management and custodial services
3	20.5	10.1	Income from trading and non-trading instruments
4	20.9	23.6	Securities commissions and underwriting fees
5	17.8	17.2	Other
6	8.2	9.1	Loan, guarantee and bankers' acceptances (BAs) fees
7	5.9	6.9	Credit and debit cards fees
8	4.8	5.6	Income from securitization of assets

Asset Mix, 1998 vs. 2002*



*As at members' fiscal year end (in per cent)

	1998 (\$1.34 trillion)	2002 (\$1.67 trillion)	
1	6.4	5.7	Cash
2	18.6	23.0	Securities
3	8.3	10.0	Personal/consumer loans
4	8.6	7.1	Reverse repurchase agreements
5	20.3	15.0	Commercial loans
6	1.2	1.2	Non-residential mortgage loans
7	18.4	20.2	Residential mortgage loans
8	5.9	5.0	Other loans and BAs
9	8.5	7.6	Derivatives related amounts
10	3.8	5.2	Other assets

Good cost controls limit the deterioration in the efficiency ratio

Non-interest expenses rose by a modest 3 per cent in fiscal 2002 evidencing good cost controls. However, the efficiency ratio for the membership deteriorated from 67.2 per cent in fiscal 2001 to 68.9 per cent in fiscal 2002 due to lower contributions from other income. Most CDIC members actually experienced improved efficiency ratios but the average was affected by weaker performance at some of CDIC's largest members. Several members may confront higher pension expenses in the coming years due to the weaker position of defined benefit pension plans.

Modest asset growth overall masked strong growth at several smaller and medium-size members

Asset growth for the membership as a whole rose by 2 per cent to \$1.67 trillion, following on the considerable growth of 11 per cent experienced in fiscal 2001. Domestic banks and subsidiaries experienced a 1 per cent increase in assets, mainly as a result of modest growth at the largest Canadian banks. Meanwhile, domestic trust and loan companies, and subsidiaries of foreign institutions had asset increases of 27 per cent and 10 per cent, respectively. While smaller CDIC members faced strong competition from larger domestic banks in 2002, many of them succeeded in increasing their market share of mortgage loans by capitalizing on the growing popularity of independent mortgage brokers.

Commercial loans and non-residential mortgages fell by a total of \$2.2 billion, while personal loans and residential mortgages together rose by \$4.3 billion or 9 per cent in fiscal 2002. The strategic shift of assets into retail loans may put pressure on interest margins in this business segment for the membership as a whole in fiscal 2003. Despite the fall in equity prices, total securities (of which approximately 26 per cent were equity instruments, 30 per cent were Canadian government (federal, provincial, municipal) debt instruments and 44 per cent were other debt instruments) rose by 2 per cent to \$383 billion by the end of fiscal 2002. Securities represented 23 per cent of total assets compared to only 19 per cent in fiscal 1998. These changes reflect the trend towards disintermediation (obtaining funding via capital markets instead of bank borrowing) and asset securitization, which accelerated in the mid-nineties. Securities may include some structured finance instruments whose value could be adjusted downwards during fiscal 2003, as was the case during fiscal 2002.

Domestic assets represented approximately 64 per cent of membership assets at fiscal year end 2002, a similar proportion to fiscal 2001. Exposures to Asia and Latin America, which fell in 2002,² remain conservative relative to total assets, but may be susceptible to current geopolitical risks. International exposures to Venezuela totalled approximately \$600 million, while exposure in Brazil stood at approximately \$2 billion.

²Based on information as of December 31, 2002, unless noted otherwise.

Credit quality continued to decline but impaired assets were fully covered ...

Impaired assets rose by 10 per cent to more than \$15 billion, following a 32 per cent rise in fiscal 2001. The growth in impaired loans in fiscal 2002 was partially offset by strong write-offs and loan sales. Gross impaired assets rose to 1.6 per cent of loans, compared to 1.5 per cent in fiscal 2001. Telecom and energy loans (power generation and trading) continued to make up a considerable share of total impaired loans. On the other hand, impaired loans in consumer lending and residential mortgages remained relatively low. Moreover, the higher level of impaired loans continued to be fully covered by the total of specific and general allowances (for the membership as a whole). Specific provisions reached \$6.2 billion (compared to \$6.1 billion the previous year), while group and general allowances rose by 13 per cent to \$9.4 billion. Group and general allowances amounted to 56 basis points of assets compared to 51 basis points the previous year. To some degree, the higher level of general allowances reflected the prudent general allowance policy of members confronted with deterioration in sectoral performance (i.e., telecom and energy loans).

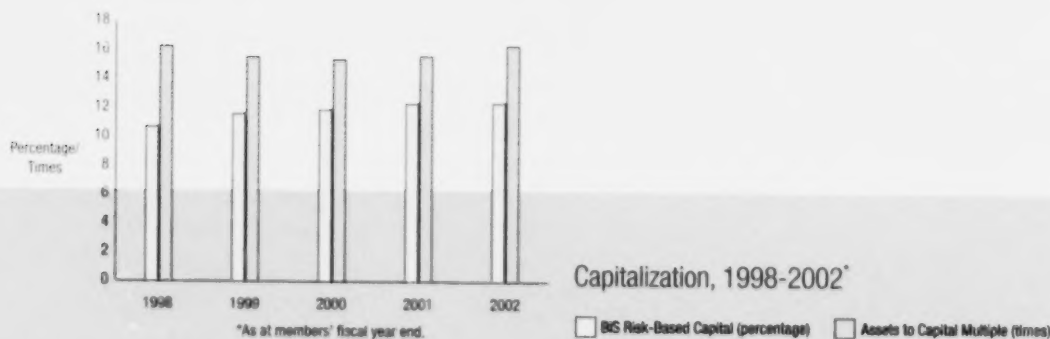
Some members have taken on noticeable levels of higher risk real estate loans. While these assets are

generally performing well, circumstances could change if commercial and residential real estate experiences a slowdown. In addition, given the slower growth in the United States and considerable geopolitical risks, new problem sectors could emerge in fiscal 2003. Sectors that are potentially vulnerable include airlines/aviation, automobile and tourism/hospitality.

Capitalization remains strong ...

The membership's assets to capital ratio increased in fiscal 2002, despite modest asset growth. The ratio rose to 16.3 times, compared to 15.6 times for fiscal year end 2001. Regulatory capital as a whole fell slightly due to lower profits, strong dividend payments and share buy-backs. However, risk-weighted assets fell to a greater extent, resulting in a marginal increase in the BIS capital ratio to 12.4 per cent.

In summary, CDIC's membership continues to have a satisfactory level of profitability. Although risks associated with corporate and, to some extent, higher risk real estate loans persist, consumer loans and residential mortgage loans show little, if any, deterioration. In addition, capital and general allowances levels built over the past several years provide the membership with a significant measure of comfort to tackle future risks.



Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

As mentioned earlier in this report, the current CDIC *Standards of Sound Business and Financial Practices* came into effect in October 2001 and the first reporting cycle will end in July 2003. Before July 14, 2003, each member institution must attest to whether it is conducting its operations in accordance with the Standards. Member institutions classified in categories 3 and 4 under the CDIC *Differential Premiums By-law* must also file a more detailed Standards report.

During 2002/2003, CDIC continued to monitor adherence to the Standards, including deficiencies identified and carried over under CDIC's previous program. Of the deficiencies that are outstanding, 13 per cent fall under the "in control" standard (see sidebar), 63 per cent relate to risk management and 24 per cent concern corporate governance.

About Control

A member institution is "in control" if it can demonstrate that its operations are:

- :: subject to effective governance by its board of directors
- :: being managed in accordance with ongoing, appropriate and effective strategic, risk, liquidity, funding and capital management processes
- :: being conducted in an appropriate control environment

It must also demonstrate that:

- :: processes are in place to identify significant weaknesses or breakdowns relating to those matters
- :: appropriate and timely action is being taken to address them

Differential Premiums By-law — Premium Categories of Member Institutions

CDIC is funded primarily by deposit insurance premiums payable annually by member institutions. Premiums are based on the total amount of insured

deposits held by the member as of April 30 of a given year, and are calculated in accordance with the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the CDIC *Differential Premiums By-law*.

Under the CDIC *Differential Premiums By-law*, member institutions are classified into one of four premium categories, with Category 1 being the highest rated (best) and Category 4 being the lowest rated (worst). Except in the special circumstances set out in the By-law (relating to new member institutions, subsidiaries of member institutions and certain amalgamation scenarios), classification is based on a number of quantitative and qualitative criteria or factors. Quantitative factors include capital adequacy, earnings, asset quality and asset concentration, while qualitative factors include the examiner's rating and adherence to CDIC Standards. The chart below provides additional detail on how differential premium scores are assigned.

The 2002 premium rate for each category was reduced by one half. The rate for Category 1 was set at 1/48 of 1 per cent (2 basis points) of insured deposits, while the rates for Categories 2, 3 and 4 were set at 1/24 of 1 per cent (4 basis points), 1/12 of 1 per cent



(8 basis points), and 1.6 of 1 per cent (16 basis points), respectively.

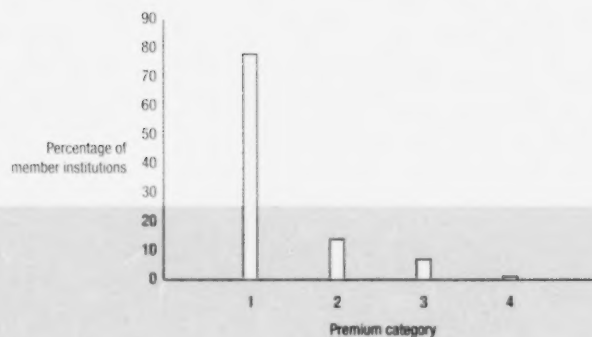
In the 2002 premium year, 78 per cent of member institutions ranked in the highest premium category, a 12 per cent increase from the previous year. As the chart on the next page shows, from 1999 to 2002, more than 90 per cent of CDIC members were classified as either Category 1 or 2.

Membership Profile

The following profile provides comparative information on CDIC's membership. It is not intended, in any way, to reflect or otherwise comment on risk to CDIC. This profile has been prepared from financial information supplied by members through the Bank of Canada, the Office of the Superintendent of Financial Institutions and the Financial Services Commission of Ontario, and from financial information received directly by CDIC. Every effort has been made to ensure that the compilation is correct; however, because the financial information comes from varied sources, CDIC does not guarantee its accuracy.

Overview of CDIC's Differential Premiums System: Criteria/Factors

Criteria or Factors	Maximum Score
Capital Quantitative	
Capital Adequacy	20
:: Assets to capital multiple	
:: Tier 1 risk-based capital ratio	
:: Total risk-based capital ratio	
Other Quantitative	
:: Return on risk-weighted assets	5
:: Mean adjusted net income volatility	5
:: Volatility adjusted net income	5
:: Efficiency ratio	5
:: Net impaired assets (including net unrealized losses on securities) to total capital	5
:: Aggregate counterparty asset concentration ratio	5
:: Real estate asset concentration	5
:: Aggregate industry sector asset concentration	5
Subtotal: Quantitative Score	60
Qualitative	
:: Examiner's rating	25
:: Extent of adherence to CDIC Standards	10
:: Other information	5
Subtotal: Qualitative Score	40
Total Score	100



Member Institution Distribution by Premium Category*

*For premium year 2002.

Distribution of Member Institution by Premium Category and Premium Year (percentage)

Premium Category	Premium Year 2002	Premium Year 2001	Premium Year 2000	Premium Year 1999 *
1	78	66	74	69
2	14	24	20	22
3	7	9	5	7
4	1	1	1	2
Total	100	100	100	100

In providing such information, CDIC is limited by the availability of the financial information in a readily accessible format and by confidentiality requirements. It should be noted that financial information is presented as aggregates and averages; financial information for individual members can vary significantly from these amounts. Of note as well, off-balance sheet activities, including estate, trust and agency business, are not included.

Based on CDIC membership as at March 31, 2003, the financial information has been classified into three major peer groups: domestic banks and their subsidiaries, domestic trust and loan companies, and subsidiaries of foreign financial institutions. These peer groups reflect the unique characteristics established by governing legislation and regulatory frameworks.

The membership profile includes:

- Membership Information
- Summary Financial Information — Total CDIC Membership
- Asset Size and Quality Measures
- Deposit Liabilities in Canada
- Capitalization Measures
- Income and Profitability Measures

A note about the summary financial information: In its five-year tables, CDIC restates the peer group results of prior years to reflect the current year's membership. Accordingly, the following tables exclude the financial information of institutions that were no longer members as at March 31, 2003.

Membership Information

CDIC Members as at March 31, 2003⁹

Domestic Banks and Subsidiaries

Bank of Montreal
Bank of Montreal Mortgage Corporation
BMO Trust Company

Bank of Nova Scotia (The)
Bank of Nova Scotia Trust Company (The)
Montreal Trust Company of Canada
National Trust Company
Scotia Mortgage Corporation

Bank West

Canadian Imperial Bank of Commerce
Amicus Bank
CIBC Mortgages Inc.
CIBC Trust Corporation
Services Hypothécaires CIBC Inc.

Canadian Western Bank
Canadian Western Trust Company

Citizens Bank of Canada
Citizens Trust Company

CS Alterna Bank

Laurentian Bank of Canada
B2B Trust
Laurentian Trust of Canada Inc.
LBC Trust

Manulife Bank of Canada

National Bank of Canada
Natcan Trust Company
National Bank Trust Inc.

Pacific & Western Bank of Canada

President's Choice Bank

Royal Bank of Canada
Royal Bank Mortgage Corporation
Royal Trust Company (The)
Royal Trust Corporation of Canada

Toronto-Dominion Bank (The)
Canada Trust Company (The)
Canada Trustco Mortgage Company
First Nations Bank of Canada
TD Mortgage Corporation
TD Pacific Mortgage Corporation

Total: 39

Domestic Trust and Loan Companies

AGF Trust Company
Canada Life Trust Company
CIBC Mellon Trust Company
Clarica Trust Company
Community Trust Company Ltd.
Co-operative Trust Company of Canada
Desjardins Trust Inc.
Effort Trust Company (The)
Equisure Trust Company
Equitable Trust Company (The)
Home Trust Company
Household Trust Company
Industrial-Alliance Trust Company
Investors Group Trust Co. Ltd.
M.R.S. Trust Company
Trust Company of London Life (The)
League Savings & Mortgage Company
Maple Trust Company
MCAP Inc.
MD Private Trust Company
Peace Hills Trust Company
Peoples Trust Company
Standard Life Trust Company
Sun Life Financial Trust Inc.
Trimark Trust

Total: 25

⁹ Member institutions with common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets, and then in alphabetical order.

Subsidiaries of Foreign Financial Institutions

Amex Bank of Canada
 Bank of China (Canada)
 Bank of East Asia (Canada) (The)
 BCPBank Canada
 BNP Paribas (Canada)
 Citibank Canada
 Computershare Trust Company of Canada
 CTC Bank of Canada
 First Data Loan Company, Canada
 Habib Canadian Bank
 HSBC Bank Canada
 HSBC Mortgage Corporation (Canada)
 HSBC Trust Company (Canada)
 ING Bank of Canada
 International Commercial Bank of Cathay (Canada)
 IntesaBci Canada
 Korea Exchange Bank of Canada
 MBNA Canada Bank
 National Bank of Greece (Canada)
 Northern Trust Company, Canada (The)
 Société Générale (Canada)
 State Bank of India (Canada)
 UBS Bank (Canada)
 UBS Trust (Canada)

Total: 24

TOTAL: 88 members

Membership Changes: April 1, 2002-March 31, 2003

New Members

December 2, 2002: Bank West

March 5, 2003: Canada Life Trust Company

Other Membership Changes

May 2, 2002: Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada) application for authorization to accept wholesale deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

August 1, 2002: Pacific & Western's eTrust of Canada Inc. was continued as a Schedule I bank under the name Pacific & Western Bank of Canada.

November 1, 2002: Montreal Trust Company amalgamated with Montreal Trust Company of Canada — continuing as Montreal Trust Company of Canada.

November 1, 2002: Victoria and Grey Trust Company amalgamated with National Trust Company — continuing as National Trust Company.

January 6, 2003: BNY Trust Company of Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

January 6, 2003: United Overseas Bank (Canada) ceased to accept deposits — policy cancelled.

January 31, 2003: The Trust Company of Bank of Montreal changed its name to BMO Trust Company.

March 28, 2003: Sottomayor Bank Canada changed its name to BCPBank Canada.

Summary Financial Information — Total CDIC Membership

Balance Sheet (\$ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	2002		2001		2000		1999		1998	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
ASSETS										
Cash resources	95.0	6	87.3	5	85.7	6	94.9	7	85.7	6
Securities	383.1	23	377.3	23	329.8	22	298.1	22	261.1	19
Loans	930.6	56	921.4	56	856.8	58	818.4	59	819.5	59
Other assets	258.8	15	251.8	16	201.2	14	169.9	12	218.4	16
Total assets	1,667.5	100	1,637.8	100	1,473.5	100	1,381.3	100	1,384.7	100
LIABILITIES										
Deposits	1,124.1	67	1,090.0	67	1,015.1	69	948.2	69	913.0	66
Other liabilities	461.6	28	468.0	28	386.4	26	365.4	26	410.1	30
Total liabilities	1,585.7	95	1,558.0	95	1,401.5	95	1,313.6	95	1,323.1	96
Shareholders' equity	81.8	5	79.8	5	72.0	5	67.7	5	61.6	4
Total liabilities and shareholders' equity	1,667.5	100	1,637.8	100	1,473.5	100	1,381.3	100	1,384.7	100

Income Statement (\$ millions)

For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Interest income	69,109	85,837	83,925	76,977	77,779
Interest expense	35,794	56,098	58,239	51,586	53,167
Net interest income	33,315	29,739	25,686	25,391	24,612
Provision for impairment	9,424	6,266	4,004	3,260	2,802
Net interest income after provision for impairment	23,891	23,473	21,682	22,131	21,810
Other income	31,252	33,859	32,879	27,515	22,262
Net interest income and other income	55,143	57,332	54,561	49,646	44,072
Non-interest expenses	44,454	43,194	39,162	35,047	31,913
Net income before provision for income taxes	10,689	14,138	15,399	14,599	12,159
Provision for income taxes	2,392	3,334	4,986	4,649	4,318
Net income before non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items	8,297	10,804	10,413	9,950	7,841
Non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items	516	434	288	150	187
Net income	7,781	10,370	10,125	9,800	7,654

Asset Size and Quality Measures

Total Assets (\$ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	2002		2001		2000		1999		1998	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	1,579.1	94.7	1,559.2	95.2	1,405.9	95.4	1,325.1	95.9	1,327.2	95.9
Subsidiaries of foreign financial institutions	76.0	4.6	68.8	4.2	58.8	4.0	48.6	3.5	49.9	3.6
Domestic trust and loan companies	12.4	0.7	9.8	0.6	8.8	0.6	7.6	0.6	7.6	0.5
Total	1,667.5	100.0	1,637.8	100.0	1,473.5	100.0	1,381.3	100.0	1,384.7	100.0

Impaired Loans to Total Assets (percentage)

As at members' fiscal year end	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	0.9	0.8	0.7	0.6	0.6
Subsidiaries of foreign financial institutions	0.9	0.9	1.1	1.2	1.5
Domestic trust and loan companies	0.8	0.9	0.5	0.6	0.6

Impaired loans (gross)/total assets (gross)

Impaired Loans to Total Loans (percentage)

As at members' fiscal year end	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	1.6	1.4	1.2	1.1	1.0
Subsidiaries of foreign financial institutions	1.7	1.7	1.9	2.1	2.6
Domestic trust and loan companies	1.3	1.3	0.8	0.8	0.9

Impaired loans (gross)/total loans (gross)

Impaired Loans Unprovided For (percentage)

As at members' fiscal year end	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	-0.1	-2.1	-12.5	-17.5	-8.3
Subsidiaries of foreign financial institutions	-13.0	-1.8	3.5	-7.2	14.8
Domestic trust and loan companies	10.6	31.7	-15.7	-17.8	1.8

1 - (Allowance for loan impairment/Impaired loans (gross))

Net Impaired Loans to Total Shareholders' Equity (percentage)

As at members' fiscal year end	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	0.0	-0.4	-1.8	-2.4	-1.2
Subsidiaries of foreign financial institutions	-1.8	-0.3	0.6	-1.5	4.8
Domestic trust and loan companies	1.1	3.4	-1.0	-1.1	0.1
Impaired loans (net)/average shareholders' equity					

Deposit Liabilities in Canada

Total Deposits (\$ billions and percentage)

As at April 30	2002		2001		2000		1999		1998	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	951.7	94.2	898.4	94.6	852.1	95.2	801.0	95.4	778.6	95.4
Subsidiaries of foreign financial institutions	50.2	5.0	44.1	4.7	37.4	4.2	33.6	4.0	32.9	4.0
Domestic trust and loan companies	8.0	0.8	7.0	0.7	5.7	0.6	5.1	0.6	5.1	0.6
Total	1,009.9	100.0	949.5	100.0	895.2	100.0	839.7	100.0	816.6	100.0

Insured Deposits (\$ billions and percentage of Total Deposits of each peer group)

As at April 30	2002		2001		2000		1999		1998	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	327.5	34.4	315.3	35.1	304.6	35.7	294.5	36.8	286.0	36.7
Subsidiaries of foreign financial institutions	12.5	24.9	10.3	23.4	8.6	23.0	8.1	24.1	7.2	21.9
Domestic trust and loan companies	6.8	85.0	6.0	85.7	5.0	87.7	4.4	86.3	4.5	88.2
All peer groups	346.8	34.3	331.6	34.9	318.2	35.5	307.0	36.6	297.7	36.5

Capitalization Measures

Capitalization (percentage)

As at members' fiscal year end	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	4.7	4.7	4.8	4.5	4.3
Subsidiaries of foreign financial institutions	6.6	6.9	6.6	5.9	4.7
Domestic trust and loan companies	8.5	9.1	9.4	9.2	11.7

Average shareholders' equity/average assets

BIS Risk-Based Capital (percentage)*

As at members' fiscal year end	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	12.2	12.2	11.8	11.5	10.6
Subsidiaries of foreign financial institutions	13.9	13.3	12.9	12.8	11.1
Federal trust and loan companies	19.2	19.7	19.7	23.3	23.6

*BIS (Bank for International Settlements). Provincial trust companies are excluded as they have to meet capital adequacy requirements that are calculated under a different basis.

Income and Profitability Measures

Net Income (\$ millions)

For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	7,064	9,794	9,767	9,499	7,408
Subsidiaries of foreign financial institutions	624	490	260	221	165
Domestic trust and loan companies	93	86	78	80	81
Total	7,781	10,370	10,125	9,800	7,654

Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	52.1	47.0	43.8	48.1	52.7
Subsidiaries of foreign financial institutions	44.8	42.8	44.4	45.4	49.0
Domestic trust and loan companies	44.8	45.6	42.9	42.7	43.4

Interest income: net interest income/total revenue



Interest Spread (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	2.0	1.9	1.8	1.8	1.8
Subsidiaries of foreign financial institutions	2.3	2.2	2.2	2.0	2.0
Domestic trust and loan companies	2.1	2.4	2.4	2.3	2.4

Interest spread: net interest income/average assets

Non-Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	1.8	2.1	2.3	1.9	1.6
Subsidiaries of foreign financial institutions	2.8	2.9	2.7	2.4	2.0
Domestic trust and loan companies	2.6	2.8	3.2	3.0	3.1

Non-interest income: (trading income + gain (losses) on instruments held for other than trading purposes + other income)/average assets

Total Non-Interest Expenses (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	3.3	3.3	3.3	3.0	2.8
Subsidiaries of foreign financial institutions	4.1	4.3	4.3	3.9	3.7
Domestic trust and loan companies	4.0	4.3	4.7	4.3	4.5

Total non-interest expenses: (non-interest expenses + provision for income taxes + minority interest in subsidiaries + provision for impairment)/average assets

Return on Average Assets (ROAA) (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	0.4	0.7	0.7	0.7	0.6
Subsidiaries of foreign financial institutions	0.9	0.7	0.5	0.4	0.3
Domestic trust and loan companies	0.8	0.9	1.0	1.1	1.1

ROAA: net income/average assets

Return on Average Equity (ROAE) (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	9.4	13.9	14.9	15.6	13.3
Subsidiaries of foreign financial institutions	13.0	10.9	7.5	7.5	7.0
Domestic trust and loan companies	9.9	10.1	10.2	11.6	9.3

ROAE: net income/average shareholders' equity

Efficiency (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2002	2001	2000	1999	1998
Domestic banks and subsidiaries	69.4	68.1	66.7	65.8	67.6
Subsidiaries of foreign financial institutions	59.7	65.3	70.3	75.9	77.8
Domestic trust and loan companies	65.2	67.6	70.0	67.3	68.6

Efficiency: non-interest expenses/(net interest income + non-interest income)



:: Corporate Governance

Ultimately accountable to Parliament through the Minister of Finance, CDIC acts within the legal framework set out in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the "Act") and the *Financial Administration Act*. The Act describes the Corporation's objects, powers and duties, as well as general terms for deposit insurance and other aspects of the Corporation's role.

Board of Directors

As stipulated in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, the Corporation's affairs are administered by a Board of Directors, made up of a Chairperson and five other private sector members, and five *ex officio* directors: the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions, the Deputy Superintendent of Financial Institutions or an officer of OSFI, and the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada.

Over the course of the past year, the Board focused on a number of activities such as staying abreast of contingency planning work for the Corporation and providing input to the corporate restructuring initiative. Collaborating closely with management, the Board also continued its involvement in CDIC's annual strategic planning process, participating in a planning session in June 2002.

In addition, the Board dealt with a wide range of activities, including the review of applications from potential member institutions (see sidebar). Working through its Governance Committee, the Board will also undertake an assessment of its own activities in the coming year against the benchmarks established by emerging best practices in the area of governance.

Private sector Directors are paid based on a fee structure recommended by the government and approved by Order-in-Council. For 2002/2003, the total remuneration paid to these outside Directors was \$226,000.

CDIC's Application Process: A First Step in Risk Management

A financial institution's application for deposit insurance is CDIC's first and most critical level of risk assessment. The application process involves a rigorous and comprehensive analysis, assessment and evaluation of potential new members, thereby determining their overall risk to the Corporation. Exercising control over which institutions become members helps CDIC to minimize the Corporation's exposure to loss.

Board Committees

As with most boards, much of the work that comes before the CDIC Board is initially addressed by its committees. CDIC's Board had four standing committees as at March 31, 2003, which are described briefly below:

Executive Committee: Unchanged from previous years, the mandate of the Executive Committee is to manage emerging situations and other highly sensitive matters referred to it by the Board of Directors, the Chairperson or the Chief Executive Officer. On March 31, 2003, Ronald N. Robertson chaired this Committee; its other members were David A. Dodge and H. Garfield Emerson. The Executive Committee meets only when needed; there were no meetings in 2002/2003.

Audit Committee: In addition to its duties related to overseeing audits and advising the Board on financial issues, this Committee fulfills a formal risk oversight function that was entrenched in its mandate following a Board review last year. In 2002/2003, the Committee held three sessions focusing on various aspects of corporate risk, including: responsibility areas for the Board and management, and processes for meeting these responsibilities; and ranking and managing CDIC's significant risks. Other key areas of business during the year were:

- reviewing CDIC's financial statements for 2001/2002 and recommending them to the Board for approval
- reviewing the updating of the Corporation's treasury and investment policies, and development of a new liquidity policy
- reviewing a process for making qualitative adjustments to the provision for insurance losses

The Audit Committee also engaged the services of an accounting professional, Graeme Rutledge, who was previously the audit partner in charge of the audit of several large financial institutions. Mr. Rutledge provided the Committee with sound financial advice and assistance throughout the year, and will continue to provide these services, as required by the Committee.

On March 31, 2003, the Chairperson of the Audit Committee was Tracey Bakkeli; its other members were Viateur Bergeron, John Doran and Grant Morash.

Human Resources and Compensation Committee: The mandate of this Committee is to review and make recommendations to the Board on a range of human resource issue areas, such as personnel policies, training, succession planning, compensation, compliance with human resource-related legal requirements, complaints and other human resource-related matters. Among the Committee's main activities during 2002/2003 were:

- conducting a performance assessment of the CEO for 2001/2002, and reviewing a proposed performance appraisal system for the CEO for 2003/2004 and recommending it to the Board for approval
- overseeing a review and restructuring of the Corporation's organizational structure and functions — including succession planning for CDIC's President and CEO and Executive Vice President and COO
- reviewing and approving a corporate *Code of Business Conduct and Ethical Behaviour* for all employees and establishing a policy to provide for internal disclosure of wrongdoing in the workplace



Board of Directors, as at March 31, 2003



1 Ronald N. Robertson
Chairman of the Board
Canada Deposit Insurance
Corporation

2 Tracey Bakkeli
T. Bakkeli Consultants Inc.
Regina

3 Viateur Bergeron
Partner
Bergeron, Gaudreau, Laporte
Gatineau

4 David A. Dodge
Governor of the Bank of Canada
(*ex officio*)

5 John Doran
Assistant Superintendent,
Supervision
Office of the Superintendent of
Financial Institutions
(*ex officio*)

6 H. Garfield Emerson
National Chairman
and Senior Partner
Fasken Martineau DuMoulin LLP
Toronto

7 Bill Knight
Commissioner
Financial Consumer Agency
of Canada
(*ex officio*)

8 Nicholas Le Pan
Superintendent of Financial
Institutions
(*ex officio*)

9 Kevin G. Lynch
Deputy Minister of Finance
(*ex officio*)

10 Grant Morash
Financial Advisor
Halifax

11 Darryl J. Raymaker
Partner
Raymaker, Bontorin
Calgary

12 Julie Dickson
Assistant Superintendent
Regulation
Office of the Superintendent of
Financial Institutions
(*Alternate*)

13 Charles Freedman
Deputy Governor
Bank of Canada
(*Alternate*)

14 Michael Horgan
Senior Associate Deputy Minister
Department of Finance
(*Alternate*)

Meetings and Attendance,^a April 1, 2002-March 31, 2003

	Board of Directors	Board Committees ^b			
		Executive Committee	Audit Committee	Governance Committee	HRC Committee
Number of Meetings	6 ^c		3	3	4
Attendance: ^d					
R.N. Robertson, Chairperson	6			3	4
V. Bergeron	6		3		
H.G. Emerson	5		1		3
T. Bakkeli	6		3	3	1
D. Raymaker ^e	4				1
G. Morash ^f	3				1
<i>Ex officio</i> members (alternates):					
D.A. Dodge (C. Freedman)	4 (2)				
N. Le Pan (J. Dickson)	4 (1)		1		4
J. Doran	5		2		
K. Lynch (M. Horgan) ^g	0 (3)				
B. Knight	6			3	

^a Also includes meetings attended by telephone.

^b With the Board at full complement, the composition of Board Committees was changed at the Board of Directors meeting in March 2003.

^c Also includes the June 11, 2002, Strategic Planning session.

^d C.P. MacDonald resigned from the Board of Directors as at April 12, 2002, and therefore did not attend any meetings.

^e D. Raymaker was appointed to the Board of Directors as at August 7, 2002.

^f G. Morash was appointed to the Board of Directors as at November 26, 2002.

^g In addition, R. Hamilton attended two meetings of the Board of Directors as an observer from the Department of Finance.

On March 31, 2003, the Chairperson of the Human Resources and Compensation Committee was Ronald N. Robertson and its members were Nicholas Le Pan, Darryl Raymaker, Grant Morash and Garfield Emerson.

Governance Committee: Newly established in 2002, this Committee has a mandate to ensure that appropriate structures and processes are in place to provide effective oversight of and direction for the Corporation's activities. Among its primary roles are reviewing Board membership and recommending future appointments, providing governance-related information and training

to the Board, and reviewing the Corporation's mandate as set out in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. During 2002-2003, the Committee's main activities included initiating the evaluation process for the Board, reviewing the terms of reference of all Board committees, and undertaking a number of annual reviews of the Board's processes and structures.

On March 31, 2003, Ronald N. Robertson chaired the Governance Committee; the Committee's other members were Tracey Bakkeli, Bill Knight and Darryl Raymaker.

Meetings and Attendance,^a April 1, 2002-March 31, 2003

		Board Committees ^b			
	Board of Directors	Executive Committee	Audit Committee	Governance Committee	HRC Committee
Number of Meetings	6 ^c		3	3	4
Attendance: ^d					
R.N. Robertson, Chairperson	6			3	4
V. Bergeron	6		3		
H.G. Emerson	5		1		3
T. Bakkeli	6		3	3	1
D. Raymaker ^e	4				1
G. Morash ^f	3				1
<i>Ex officio</i> members (alternates):					
D.A. Dodge (C. Freedman)	4 (2)				
N. Le Pan (J. Dickson)	4 (1)		1		4
J. Doran	5		2		
K. Lynch (M. Horgan) ^g	0 (3)				
B. Knight	6			3	

^a Also includes meetings attended by telephone.

^b With the Board at full complement, the composition of Board Committees was changed at the Board of Directors meeting in March 2003.

^c Also includes the June 11, 2002, Strategic Planning session.

^d C.P. MacDonald resigned from the Board of Directors as at April 12, 2002, and therefore did not attend any meetings.

^e D. Raymaker was appointed to the Board of Directors as at August 7, 2002.

^f G. Morash was appointed to the Board of Directors as at November 26, 2002.

^g In addition, R. Hamilton attended two meetings of the Board of Directors as an observer from the Department of Finance.

On March 31, 2003, the Chairperson of the Human Resources and Compensation Committee was Ronald N. Robertson and its members were Nicholas Le Pan, Darryl Raymaker, Grant Morash and Garfield Emerson.

Governance Committee: Newly established in 2002, this Committee has a mandate to ensure that appropriate structures and processes are in place to provide effective oversight of and direction for the Corporation's activities. Among its primary roles are reviewing Board membership and recommending future appointments, providing governance-related information and training

to the Board, and reviewing the Corporation's mandate as set out in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. During 2002-2003, the Committee's main activities included initiating the evaluation process for the Board, reviewing the terms of reference of all Board committees, and undertaking a number of annual reviews of the Board's processes and structures.

On March 31, 2003, Ronald N. Robertson chaired the Governance Committee; the Committee's other members were Tracey Bakkeli, Bill Knight and Darryl Raymaker.



Officers

Officers of CDIC include the President and Chief Executive Officer and officers appointed by the Board of Directors under the Corporate By-law made under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The President and CEO is appointed by the Governor in Council for a five-year term.

Salary ranges for CDIC's officers are set out below:

• the position of President and Chief Executive Officer: \$178,000 to \$209,500

• the position of Executive Vice President and Chief Operating Officer: \$147,460 to \$196,620

• the position of Vice President: \$141,330 to \$188,435

Following a corporate reorganization effective April 1, 2003, CDIC officers going forward are:

■ Jean Pierre Sabourin
President and
Chief Executive Officer
(June 1, 2001; reappointed to
June 1, 2006)

■ Michèle Bourque
Vice-President
Insurance and
Risk Assessment

■ Thomas J. Vice
Vice-President, Finance
and Administration, and
Chief Financial Officer

■ Guy L. Saint-Pierre
Executive Vice-President
and Chief Operating Officer

■ M. Claudia Morrow
Vice-President, Corporate Affairs,
General Counsel and Corporate
Secretary



CDIC officers for fiscal year 2002-2003 were:

Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer

Guy L. Saint-Pierre
Executive Vice-President and
Chief Operating Officer

Wayne Acton
Senior Vice-President
Field Operations

Michèle Bourque
Acting Senior Vice-President
Insurance and Risk Assessment

M. Claudia Morrow
Corporate Secretary

Bert C. Scheepers
Senior Vice-President
Finance and Administration, and
Chief Financial Officer

Gillian Strong
General Counsel

Thomas J. Vice
Senior Director
Finance and Treasurer

Inter-Agency Committees

Created under the CDIC/OSFI Strategic Alliance Agreement, the OSFI/CDIC Liaison Committee is jointly chaired by the Superintendent of Financial Institutions and the Chairperson of CDIC. The Committee coordinates the activities of the two organizations, with a view to avoiding unwarranted duplication and cost, and fostering close and effective working relationships. On March 31, 2003, the members of the Liaison Committee were as follows:

Co-Chair

Nicholas Le Pan
Superintendent of Financial Institutions
OSFI

Co-Chair

Ronald N. Robertson
Chairperson of the Board
CDIC

Members

Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer
CDIC

Michèle Bourque
Acting Senior Vice-President
Insurance and Risk Assessment
CDIC

Pamela Hopkins
Managing Director
OSFI

Guy L. Saint-Pierre
Executive Vice-President and
Chief Operating Officer
CDIC

John Doran
Assistant Superintendent, Supervision
OSFI



CDIC Committees

The Real Estate Advisory Panel (REAP) was established in 1993 to provide advice to CDIC management on maximizing recoveries on major real estate assets in which the Corporation has an interest. In recent years, REAP has also brought its members' broad business and management experience to bear on general recovery strategies and organizing liquidations. On March 31, 2003, the members of REAP were as follows:

Chair

Daniel F. Sullivan
Deputy Chairman
Scotia Capital Inc.

Randy M. Grimes
Director
IBI Group

Kenneth Rotenberg
President
Kenair Apartments Limited

Members

J. Lorne Braithwaite
Chairman and CEO
Park Avenue Ventures

Stephen E. Johnson
President and CEO
Canadian Real Estate Investment Trust

John Latimer
Director
Talisker Corporation

Alvin G. Poettcker
President and CEO
UBC Properties Trust

Statutory Requirements

As a Crown corporation, CDIC is required to comply with various statutes, including the *Financial Administration Act*, which requires that CDIC submit an annual corporate plan (and a summary of the plan) and an annual report to the Minister for approval. The Minister then tables the summary and annual report in each House of Parliament.

In 2002/2003, CDIC submitted its corporate plan and summary, and its annual report to the Minister within the statutory time frames required by the *Financial Administration Act*.

During the year, CDIC was required to report on the status of the following:

Access to Information Act and Privacy Act Annual Reports

Last year, CDIC received two requests under the provisions of the *Access to Information Act*. No outstanding requests were carried forward from the previous reporting period. For one request, CDIC disclosed the relevant records in severed form within 30 days, while the other request was abandoned by the applicant. As at March 31, 2003, no complaint, investigation or appeal related to the above requests had been brought to the attention of CDIC. During fiscal year 2002/2003, CDIC did not receive any requests under the provisions of the *Privacy Act*.

Health and Safety

CDIC is subject to Part II of the *Canada Labour Code* and its regulations regarding health and safety. As required by the Code, the Corporation maintains a Health and Safety Committee comprised of both employees and management representatives. The Committee held 11 meetings in 2002/2003.

As well, CDIC is required by the *Canadian Occupational Health and Safety Regulations* to report each year to Human Resources Development Canada on incidents, injuries and action taken on health and safety during the previous calendar year. As reported by the Corporation on March 1, 2003, there were no injuries, accidents or deficiencies to address in calendar year 2002.

Official Languages

During 2002/2003, CDIC filed its annual assessment on official languages with Treasury Board Secretariat (TBS). TBS confirmed that CDIC met its obligations well during the fiscal year.

Employment Equity

With fewer than 100 employees, CDIC is not required under section 18(6) of the *Employment Equity Act* to report on its employment equity measures. However, the Corporation continues to honour the Act's employment equity provisions, tracking its progress internally and implementing various initiatives aimed at promoting employment equity.

Multiculturalism

CDIC's ongoing involvement in international activities offers a range of opportunities for enhancing cross-cultural awareness. Many of the Corporation's initiatives in this area are captured in its annual report to the Minister of Canadian Heritage on activities under the Multiculturalism Program.

:: For More Information About CDIC

CDIC is committed to promoting awareness and education about deposit insurance and the services provided by the Corporation. Following is key contact information for CDIC.

Head Office

Canada Deposit Insurance Corporation

50 O'Connor St., 17th Floor
P.O. Box 2340, Station D
Ottawa, Ontario K1P 5W5

Toll-free telephone service:

1-800-461-CDIC (2342)
Web site: www.cdic.ca
E-mail: info@cdic.ca
Facsimile: (613) 996-6095

Toronto Office

Canada Deposit Insurance Corporation

1200-79 Wellington St. W.
P.O. Box 156
Toronto, Ontario M5K 1H1

CDIC's Executive Management Committee

New appointments were made to CDIC's Executive Management Committee on April 1, 2003. The team plays a major role in all CDIC activities — day to day internal functions, as well as in partnership with federal and provincial counterparts and international organizations.

■ Jean Pierre Sabourin

■ Guy L. Saint-Pierre

■ Ken Mylrea

■ Michèle Bourque

■ M. Claudia Morrow

■ Thomas J. Vice

■ Margaret Saxon-Kopke

■ Keith Adam

■ Patricia Griffin-Dobson



:: Financial Review

Management's Discussion and Analysis

Balance Sheet Highlights

Cash and Investments

As at March 31, 2003, the combined balance of cash and investments was \$1,066 million, made up of cash and short-term investments of \$353 million and investments of \$713 million. The weighted average yield was 3.22 per cent. The sources and uses of cash are described fully in the Statement of Cash Flows.

CDIC's Investment Strategy

CDIC's investment strategy is based on two key underlying principles:

- (i) limiting credit and market risk to preserve capital
- (ii) using the investment portfolio as the primary initial funding source for intervention activity

These principles require that CDIC maintain a conservatively structured portfolio. The Corporation's treasury activity follows the *Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations* (Guidelines) issued by the Minister of Finance. The Corporation's investment policy requires that investments be limited to only those that meet or exceed the credit quality criteria

mandated by the Guidelines. CDIC's investment policy further limits risk by setting a maximum amount and term that can be invested in each qualifying instrument. During the year the Corporation revised its Treasury Policies to enable it to take advantage of additional yield opportunities while still maintaining its focus on high quality and liquid investments.

Claims Receivable

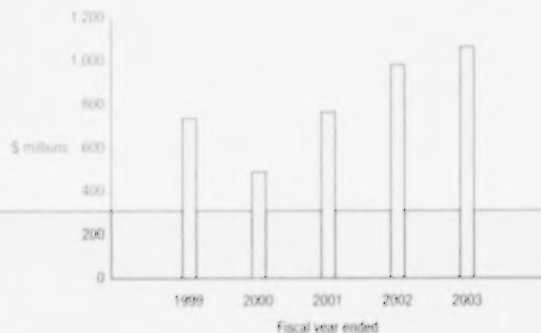
The net claims receivable declined by \$410,000 resulting from a combination of the Corporation receiving net recoveries of \$344,000 from the estates of failed member institutions and the write-off of some \$66,000 in uncollectible claims. As at March 31, 2003, the allowance for loss on claims receivable was \$4 million, a decline of \$2 million from March 31, 2002. During the year, the Corporation wrote off \$2 million that was previously provided for in the allowance for loss on claims receivable.

Future Income Tax Asset

In accordance with CICA recommendations, this asset is revalued each year. As at March 31, 2003, the future income tax asset was \$16 million, representing an increase of \$9 million from March 31, 2002. The increase was primarily as a result of an increase in the estimated future years' taxable income due to revised economic assumptions underlying the estimate of interest revenue on cash and investments.

Provision for Guarantees

As at March 31, 2003, the provision for guarantees was \$5 million, a decrease of \$14 million from \$19 million as at March 31, 2002. During 2002-2003, the Corporation paid \$10 million to the Toronto Dominion Bank under a Deficiency Coverage Agreement



Cash and Investments, 1999-2003

and also reduced its estimates on this guarantee by \$4 million. As mentioned in Note 6 to the financial statements (Provision for Guarantees), the guarantees remained in force until December 31, 2002, although under the terms of the guarantees, claims for losses incurred during the coverage period can be filed with the Corporation subsequent to that date.

Provision for Insurance Losses

The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions. As at March 31, 2003, the provision was \$550 million, an increase of \$50 million from March 31, 2002. During the year there were a number of rating downgrades of member institutions impacting the risk profile of the Corporation's membership.

The Corporation's provisioning methodology was enhanced in its 2001-2002 fiscal year in order to provide a more robust estimate of the Corporation's risk associated with insuring deposits of member institutions. The provision is estimated based on a number of inputs including the level of insured deposits; the expectation of default derived from probability statistics and the Corporation's specific knowledge of its members; and an expected loss given default.

The derivation of default probabilities includes both historical and market-based perspectives. Moody's and Standard & Poor's default statistics are used to derive a historical component while Moody's KMV, a well-known provider of market-based quantitative credit risk products for financial institutions and credit risk investors, is used to provide a market-based component to the probability of default estimate.

The loss given default estimate is the cumulative un-weighted average loss sustained by CDIC in member failures since 1987 when the Corporation's legislation was changed to require that it pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss.

Statement of Income and Surplus Highlights

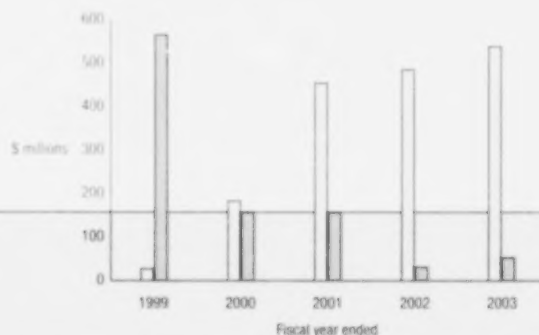
The Corporation ended 2002-2003 with a surplus of \$53.9 million, an increase of \$5.3 million over 2002. For the year ended March 31, 2003, the Corporation's revenues totalled \$108 million offset by total expenses and adjustments of \$55 million, resulting in a net income for the year of \$53 million.

The Board of Directors recommended a 50 per cent reduction in the premium rates charged to member institutions in all four premium categories. As a result, premium revenue decreased to \$76 million in 2002-2003 from \$155 million in the previous year.

The Corporation continues to generate sufficient interest revenue on its cash and investments to cover the Corporation's operations. Interest revenue from cash and investments was \$32 million in 2002-2003, a decline of \$4 million from the previous fiscal year. The decline in interest revenue reflects lower investment yields earned during the year than in the previous period.

Net Income and Surplus/Deficit, 1999-2003

□ Surplus/Deficit ■ Net income



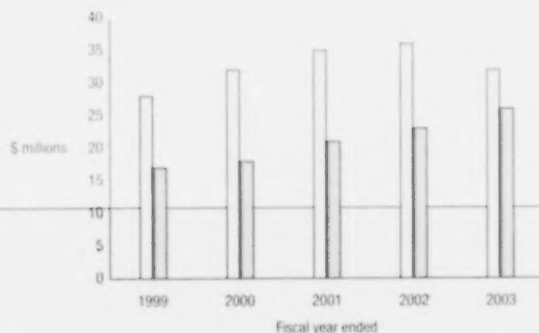
Operating expenses for the year ended March 31, 2003, totalled \$26 million (\$23 million in 2001-2002). As discussed in Note 14 to the financial statements (Restructuring Charges), the operating expenses for the year ended March 31, 2003, includes a one-time \$2.6 million in costs associated with the corporate restructuring.

Net income for the year was \$22 million higher than in 2001-2002. The decline in premium and interest revenue as well as a reduction in recoveries of amounts previously written-off was more than offset by differences in the adjustment to the allowance and provisions for loss and to the future income tax asset.

Comparison with 2002/2003 Corporate Plan

Balance Sheet

Total assets as at March 31, 2003, were \$1,102 million, compared to the planned amount of \$1,060 million. This positive variance was the result of higher than planned cash and investments, claims receivable and future income tax asset balances. The Corporation concluded its 2002-2003 fiscal year with cash and investments of \$1,066 million, representing a positive variance from plan of approximately \$22 million.



This was the result of the Corporation's 2001-2002 fiscal year, in which the Corporation finished the year with \$17 million higher than planned cash and investments combined with the results of the current year's operations. Net claims receivable of \$14 million as at March 31, 2003, were \$14 million higher than planned, due to timing differences in the expected recoveries from various estates of failed member institutions. The positive variance in the future income tax asset reflects an increase in the estimate of future years' taxable income due to revised economic assumptions underlying interest revenue forecasts.

The provision for insurance losses was \$150 million higher than planned. Of this amount, a \$100 million increase was recorded in 2001-2002, largely a result of enhancing the provisioning methodology. An additional \$50 million was recorded in 2002-2003 to reflect the change in the risk profile of the Corporation's membership during the year.

Statement of Income and Surplus

Total revenue during the year was \$108 million or \$4 million higher than planned. Premium revenue of \$76 million was \$4 million lower than planned, due to a combination of lower than planned growth in insured deposits and the movement of members between premium categories. Interest on cash and investments for the year ended March 31, 2003, was \$32 million or \$8 million higher than planned. This positive variance reflects higher than planned yields on investments during the year.

Interest Revenue vs. Operating Expenses, 1999-2003

□ Interest revenue □ Operating expenses

Net income for the year ended March 31, 2003, was \$53 million or \$18 million lower than planned. This is primarily the result of the adjustment to the allowance and provision for loss of \$46 million, and higher than planned operating expenses offset by higher than planned revenue and the increase in the future income tax asset. Primarily as a result of the adjustment to the allowance and provision for loss, expenses totalled \$64 million or \$44 million higher than planned. This adjustment reflects the \$50 million increase in the Corporation's provision for insurance losses offset by the \$4 million reduction in the liability relating to an outstanding guarantee, neither of which was planned.

During the year the Corporation had total operating expenses of \$26 million compared to a planned amount of \$24 million. The variance is primarily the result of one-time costs totalling \$2.6 million associated with corporate restructuring. During the year, CDIC's Board of Directors approved a one-time budget of \$3.0 million in support of the Corporation's organizational restructuring.

The year-end surplus of \$539 million was \$115 million lower than planned. This variance reflects a \$97 million lower than planned opening surplus balance and lower than planned net income for the year ended March 31, 2003.

2003/2004 Corporate Plan

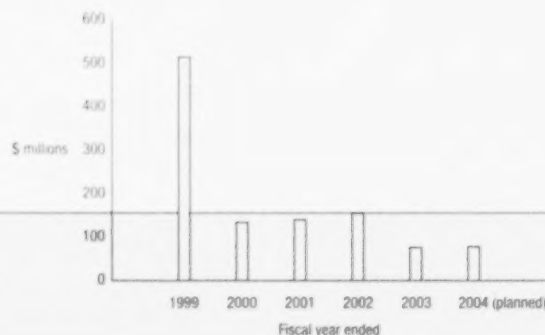
Given CDIC's current healthy financial position, premiums will remain unchanged for the 2003 premium year. This is expected to result in \$78 million in

premium revenue for the 2003/2004 fiscal year. Combined with a planned \$39 million in interest on cash and investments, the Corporation's total income is expected to be \$117 million, offset by net expenses of \$8 million, for a projected net income before reduction in future income tax asset of \$109 million.

As at March 31, 2004, cash and investments and surplus are planned to be \$1,180 million and \$690 million, respectively.

The Corporation's 2003/2004 Corporate Plan does not reflect two events occurring subsequent to the Plan's completion. The adjustment made to the provision for insurance losses in the current year is not reflected in the planned surplus, as the estimate was not finalized at the time of the completion of the Corporate Plan. If incorporated, the adjustment to the provision for insurance losses would reduce the projected 2003/2004 surplus by \$50 million to \$640 million. In addition, since the time the Plan was completed the Corporation underwent a restructuring the result of which is a reduction of approximately \$2 million in the Corporation's 2003/2004 operating budget primarily as a result of reduced personnel costs.

Premium Revenue, 1999-2004



Comparison to Corporate Plan Balance Sheet

(as at March 31, 2003)

		\$ Millions	
	2003/2004 Corporate Plan	2002/2003 Actual Results	2002/2003 Corporate Plan
ASSETS			
Cash and investments	1,180	1,066	1,044
Accounts receivable	5	5	5
	1,185	1,071	1,049
Capital assets	1	1	1
Claims receivable	—	18	—
Allowance for loss on claims receivable	—	(4)	—
	1,186	1,086	1,050
Future income tax asset	11	16	10
Total Assets	1,197	1,102	1,060
LIABILITIES			
Accounts payable	7	8	6
Provision for guarantees	—	5	—
Provision for insurance losses	500	550	400
	507	563	406
Surplus	690	539	654
Total Liabilities and Surplus	1,197	1,102	1,060
Statement of Income and Surplus (for the year ended March 31, 2003)			
REVENUE			
Premiums	78	76	80
Interest on cash and investments	39	32	24
	117	108	104
EXPENSES			
Operating expenses	5	26	24
Adjustment to allowance and provision for loss	2	46	2
Recovery of amounts previously written off	(19)	(8)	(6)
	8	64	20
Net income before increase/(reduction) in future income tax asset	109	44	84
Increase/(reduction) in future income tax asset	(5)	9	(13)
Net income	104	53	71
Surplus, beginning of year	586	486	583
Surplus, end of year	690	539	654

MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS

June 11, 2003

The accompanying financial statements of the Canada Deposit Insurance Corporation and the information related to the financial statements in this *Annual Report* are the responsibility of management. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The financial statements include some amounts, the most significant ones being the provision for insurance losses, the provision for guarantees, the future income tax asset and the allowance for loss on claims receivable, that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

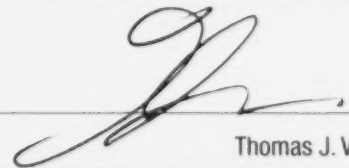
The financial statements have been approved by the Board of Directors. Financial information presented elsewhere in the *Annual Report* is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are duly authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal control is augmented by internal audit, which conducts periodic reviews of different areas of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting and which recommends the financial statements to the Board of Directors.

These financial statements have been audited by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.



Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer



Thomas J. Vice
Vice-President, Finance and Administration
and Chief Financial Officer



Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the balance sheet of Canada Deposit Insurance Corporation as at March 31, 2003 and the statements of income and surplus and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2003 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.

John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 1, 2003

Canada Deposit Insurance Corporation **Balance Sheet as at March 31**

(in thousands of dollars)

	Note	2003	2002
ASSETS			
Cash and short-term investments	3	\$ 353,271	\$ 325,671
Investments	4	712,799	659,195
Accounts receivable		5,348	5,171
		<u>1,071,418</u>	<u>990,037</u>
Capital assets		1,248	901
Net claims receivable	5, 7	13,881	14,291
Future income tax asset	9	15,777	7,040
		<u>\$1,102,324</u>	<u>\$1,012,269</u>
LIABILITIES			
Accounts payable	14	\$7,905	\$6,810
Provision for guarantees	6, 7	5,300	19,000
Provision for insurance losses	7	550,000	500,000
		<u>563,205</u>	<u>525,810</u>
SURPLUS		<u>539,119</u>	<u>486,459</u>
		<u>\$1,102,324</u>	<u>\$1,012,269</u>
Contingent Liabilities and Commitments	11, 12		

(See accompanying notes)

Approved by the Board:

Director

Director

Canada Deposit Insurance Corporation
Statement of Income and Surplus
for the year ended March 31

(in thousands of dollars)

	Note	2003	2002
REVENUE			
Premiums	10	\$ 75,679	\$154,646
Interest on cash and investments		32,378	36,104
Other revenue		309	128
		<u>108,366</u>	<u>190,878</u>
EXPENSES			
Operating expenses	14	25,662	22,775
Adjustment to allowance and provisions for loss	7	46,221	86,376
Recovery of amounts previously written off		(7,440)	(25,871)
		<u>64,443</u>	<u>83,280</u>
Net income before increase/(reduction) in future income tax asset		43,923	107,598
Increase/(reduction) in future income tax asset	9	8,737	(76,108)
Net income		<u>52,660</u>	<u>31,490</u>
Surplus, beginning of year		486,459	454,969
Surplus, end of year		<u>\$539,119</u>	<u>\$486,459</u>

(See accompanying notes)

Canada Deposit Insurance Corporation
Statement of Cash Flows
for the year ended March 31

(in thousands of dollars)

	2003	2002
OPERATING ACTIVITIES		
Premium revenue received	\$ 75,379	\$154,829
Claims recovered	344	17,556
Loans recovered	—	21,920
Interest revenue received	35,113	37,881
Recovery of amounts previously written off	7,440	21,112
Other amounts received/(paid)	341	(718)
Payment of guarantees	(9,855)	(10,376)
Payments to suppliers and employees	(24,822)	(21,739)
Cash flows from operating activities	83,940	220,465
INVESTING ACTIVITIES		
Purchase of securities and term deposits	(1,135,655)	(1,125,339)
Redemption of securities and term deposits	1,079,315	1,026,973
Cash flows used in investing activities	(56,340)	(98,366)
CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS		
Increase during the year	27,600	122,099
Balance, beginning of year	325,671	203,572
Balance, end of year	\$353,271	\$325,671

(See accompanying notes)

Canada Deposit Insurance Corporation

Notes to Financial Statements March 31, 2003

1. Authority and Objective

The Corporation was established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the CDIC Act). It is a Crown corporation named in Part I of Schedule III to the *Financial Administration Act* and is funded by premiums assessed against its member institutions.

The objects of the Corporation are to provide insurance against the loss of part or all of deposits in member institutions, to be instrumental in the promotion of standards of sound business and financial practices for member institutions, and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. These objects are to be pursued for the benefit of depositors of member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

The Corporation has the power to do all things necessary or incidental to the furtherance of its objects, including acquiring assets from, and providing guarantees or loans to member institutions and others. Among other things, it may make or cause to be made inspections of member institutions, make standards of sound business and financial practices, and act as liquidator, receiver or inspector of a member institution or a subsidiary thereof.

2. Significant Accounting Policies

Basis of Preparation. These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of failed member institutions in which the Corporation has intervened.

Use of Estimates. Financial statements prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles necessarily include estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. The more significant areas requiring the use of estimates are: (i) the provision for insurance losses; (ii) the provision for guarantees; (iii) the future income tax asset; and (iv) the allowance for loss on claims receivable.

The Corporation reviews these estimates annually. While the estimates are based on the most reliable data available, actual results, in the near term, could differ significantly from those estimates depending upon certain events and uncertainties including:

- the timing and extent of losses the Corporation incurs as a result of future failures of member institutions;
- the extent to which the Corporation will be called upon to honour guarantees provided to member institutions and others;
- the Corporation's ability to generate sufficient taxable income to benefit from tax loss carry-forwards; and
- The ability of the Corporation to recover its claims receivable based on prevailing economic trends and expectations as to future developments either by maximizing net recoveries from the sale of assets held by liquidators and agents, or through

successful lawsuits as appropriate against relevant parties of failed member institutions.

The risk of deviation from the Corporation's estimates varies in proportion to the length of the estimation period and the potential volatility of the underlying assumptions. In the event that actual results vary from the current estimates, the Corporation can recommend that the annual premium charged to member institutions be increased or decreased, depending on the situation. The Corporation also has authority to borrow funds from the capital markets or from the Consolidated Revenue Fund, subject to ministerial approval. The Corporation can borrow up to \$6 billion or such greater amount as may be authorized by Parliament under an appropriation act.

Cash and Short-Term Investments and Investments

Short-term investments and investments, consisting of marketable securities and term deposits, are carried at cost as they are intended to be held to maturity.

Claims Receivable: Claims against member institutions arise from the subrogation of the rights and interests of depositors to the extent of the amount of the payment made by the Corporation to insured depositors. In addition, the Corporation asserts claims in respect of loans made to member institutions in liquidation.

Allowance and Provisions for Loss and Guarantees: In its financial statements, the Corporation records the following allowance and provisions for loss and guarantees:

Allowance for Loss on Claims Receivable —

The allowance for loss on claims receivable reflects the Corporation's best estimate of losses in respect of claims receivable. The allowance is established by assessing the anticipated results of the asset disposition strategies and forecasted payments to creditors based on information received from the

liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

Claims receivable are written off against the allowance, in full or in part, when there is no reasonable expectation of realization. In certain situations, the Corporation will receive payments on loans and claims receivable that have been previously written off. In such situations, any payments received are recorded first to recover amounts previously written off before recognizing additional amounts as other revenue.

Provision for Guarantees — In order to facilitate the resolution of financial difficulties of member institutions, the Corporation may provide guarantees. The provision for guarantees is determined by estimating the future cash payments required under these guarantees.

Provision for Insurance Losses — The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions.

The provision for insurance losses is estimated by assessing the aggregate risk of the Corporation's members based on: (i) the level of insured deposits; (ii) the expectation of default derived from probability statistics and the Corporation's specific knowledge of its members; and (iii) an expected loss given default. The Corporation calculates its losses as a result of member institution failures on a present value basis. The loss given default is expressed as a percentage and reflects the cumulative un-weighted average of losses sustained since the CDIC Act was amended in 1987 to require that CDIC pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss.

Changes in the allowance and provisions for loss that result from annual estimations for financial reporting purposes are recognized as an adjustment to the allowance and provisions for loss in the period in which the changes occur.

Premium Revenue. Premium revenue is calculated on the amount of insured deposits held by member institutions as at April 30 of each year. Premiums are recorded annually based on the Return of Insured Deposits submitted by member institutions, which is due July 15 of each year. Premiums are payable in two equal instalments on July 15 and December 15.

Pension Plan. All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required from both the employees and the Corporation. The Corporation's contributions are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation.

Employee Future Benefits. Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The liability for these benefits is recorded in the accounts as the benefits accrue to employees.

3. Cash and Short-Term Investments

The short-term investments have a term to maturity of less than 90 days. All of these investments are highly liquid fixed rate contracts.

	March 31, 2003			March 31, 2002		
	(in thousands of dollars)					
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Short-term investments	\$352,823	3.06%	36	\$324,719	3.49%	49
Cash	448			952		
Total	\$353,271			\$325,671		

4. Investments

Investments have a term to maturity of 90 days or greater. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

	March 31, 2003			March 31, 2002		
	(in thousands of dollars)					
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury bills	\$501,881	3.22%	246	\$275,988	3.36%	224
Bonds	183,118	3.49%	330	205,727	3.43%	671
Bankers' acceptances	11,177	3.16%	181	86,903	3.02%	190
Commercial paper	4,846	3.21%	203	—	—	—
Bearer deposit notes	4,845	3.18%	182	82,873	3.09%	207
Subtotal	705,867			651,491		
Accrued interest	6,932			7,704		
Total	\$712,799	3.29%	267	\$659,195	3.30%	360

5. Net Claims Receivable

	March 31, 2003	March 31, 2002
	(in thousands of dollars)	
Claims receivable	\$17,881	\$20,291
Allowance for loss	(4,000)	(6,000)
Net claims receivable	\$13,881	\$14,291

6. Provision for Guarantees

In order to facilitate the resolution of member institutions in financial difficulty, the Corporation has in the past provided deficiency coverage guarantees. These guarantees provide for payment by the Corporation of a portion of the principal and income losses incurred on eligible assets acquired by third parties. The guarantees provide coverage for losses incurred to December 31, 2002, although under the terms of the guarantees, claims for losses incurred during the coverage period can be filed with the Corporation subsequent to that date.

The provision for guarantees as at March 31, 2003, is \$5.3 million (2002: \$19 million) against a nominal amount of \$34 million (2002: \$201 million).

The nominal amount represents the maximum exposure for the Corporation with respect to the guarantees provided as at March 31, 2003. This amount is not necessarily representative of the amount the Corporation expects to pay a third party to meet its obligations under these guarantees.

7. Allowance and Provisions for Loss

The following table is a continuity schedule of the allowance for loss on claims receivable, the provision

for guarantees and the provision for insurance losses as at March 31, 2003, with corresponding totals as at March 31, 2002.

	March 31, 2003				March 31, 2002
	(in thousands of dollars)				
	Claims Receivable	Guarantees	Insurance Losses	Total	Total
Beginning of period	\$6,000	\$19,000	\$500,000	\$525,000	\$449,000
Payments	—	(9,855)	—	(9,855)	(10,376)
Write-offs	(2,066)	—	—	(2,066)	—
Adjustment to allowance and provisions for loss	66	(3,845)	50,000	46,221	86,376
End of period	\$4,000	\$ 5,300	\$550,000	\$559,300	\$525,000

The allowance and provisions for loss are subject to measurement uncertainty. As such, actual losses may differ significantly from these estimates.

8. Financial Instruments

Credit Risk. The Corporation is subject to credit risk from its holdings of short-term investments and investments. The Corporation minimizes its credit risk by adhering to the *Minister of Finance Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations*, by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counterparty.

Claims receivable relate to failed member institutions. Realization of claims receivable is largely dependent on the credit quality or value of assets held within the estates of failed member institutions.

Fair Value. Other than cash and short-term investments, and investments, no active or liquid market exists in which the Corporation's financial assets and liabilities could be traded. Where no market exists for financial instruments, fair value estimates are based on judgments regarding current and future economic conditions and events, the risk characteristics of the instruments, and other factors. The estimates of fair value discussed below are made as at March 31, 2003, and involve

uncertainties and matters of significant judgment. Changes in assumptions could materially affect the estimates.

The book value of cash and short-term investments, investments other than bonds, accounts receivable and accounts payable approximate fair value because of their short term to maturity.

The Corporation's investments in bonds consist solely of Government of Canada obligations. As at March 31, 2003, the fair value of these investments, based on observable market prices, is \$206 million, which compares to the book value of \$203 million.

The book value of claims receivable approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of the amounts to be realized based on asset disposition strategies and forecasted repayments on account of claims receivable. The Corporation bases its estimates on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

The book value of the provisions for guarantees and for insurance losses approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of future payments to be made under the guarantees, and losses on future claims.

9. Income Taxes

The Corporation is subject to federal income tax and has losses that can be carried forward to reduce future years' earnings for tax purposes.

Such losses total \$93 million and expire as follows:

Year	Amount (in millions of dollars)
2004	\$65
2005	28
Total	\$93

Some \$11.7 million of undepreciated capital cost (2002: \$11 million) and \$33 million (2002: \$8.4 million) of the total \$93 million losses carried forward (2002: \$181 million) have been applied in calculating the future income tax asset of \$15.8 million (2002: \$7 million).

During the year the future income tax asset increased by \$8.7 million, primarily as a result of an increase in the estimated future years' taxable income due to revised economic assumptions underlying the estimate of interest revenue on cash and investments.

10. Insured Deposits and Premiums

Deposits insured by the Corporation, on the basis of returns received from member institutions as described in Note 2, Premium Revenue, as at April 30, 2002 and 2001, were as follows:

	2002	2001
	(in billions of dollars)	
Federal institutions	\$345	\$337
Provincial institutions	2	2
Total	\$347	\$339

Under CDIC's *Differential Premiums By-Law*, members are classified into four different categories based on a system that scores them according to a number of criteria or factors. The premium rates in effect for 2002 are 1.48 of 1 per cent of insured deposits for members in Category 1, 1.24 of 1 per cent for Category 2, 1.12 of 1 per cent for Category 3 and 1.6 of 1 per cent for members in Category 4. By way of comparison, the premium rates in effect for 2001 were 1.24 of 1 per cent of insured deposits for members in Category 1, 1.12 of 1 per cent for Category 2, 1.6 of 1 per cent for Category 3 and 1.3 of 1 per cent for members in Category 4.

11. Contingent Liabilities

The Corporation is involved in a number of judicial actions that have arisen in the normal course of operations. In the opinion of the Corporation, none of these, individually or in the aggregate, would result in liabilities that would have a significant adverse effect on the financial position of the Corporation. However, the final outcome with respect to claims and legal proceedings pending at March 31, 2003, cannot be predicted with certainty. Accordingly, the impact of any matter will be reflected in the period in which the matter becomes determinable.

12. Operating Leases

The aggregate minimum rent payments (exclusive of other occupancy costs) for the Corporation's operating leases in effect as at March 31, 2003, are as follows:

Year	Amount (in thousands of dollars)
2004	\$ 983
2005	983
2006	1,024
2007	1,074
2008-2012	4,262
Total	\$8,326

13. Pension Plan

The contributions to the Public Service Superannuation Plan during the year were as follows:

	2003	2002
	(in thousands of dollars)	
Employer	\$1,983	\$1,641
Employee	\$ 535	\$ 440

14. Restructuring Charges

During the year the Corporation completed a restructuring to streamline its overall workflow and processes, as well as to reduce operating costs. As a result, included in the Corporation's operating expenses for the year ended March 31, 2003, are restructuring costs of \$2.6 million relating to employee departures. The costs not paid as at March 31, 2003 have been accrued in accounts payable and it is expected that substantially all of these accrued costs will be paid in the Corporation's fiscal year ending March 31, 2004.

15. Comparative Figures

Certain of the 2002 figures have been reclassified to conform to the presentation adopted for 2003.

:: Glossary

Basic Coverage: CDIC insures eligible deposits in the name of the same person at a member institution up to \$60,000, including principal and interest. Separate coverage is provided for other eligible deposits in joint and trust accounts, Registered Retirement Savings Plans (RRSPs), Registered Retirement Income Funds (RRIFs) and mortgage tax accounts. ("Couverture de base")

Brokered Deposits: Retail deposits raised through brokers or agents, who receive a fee or a commission for their services. ("Dépôts de courtier")

CDIC Membership Sign: A red and white sign that CDIC members must display at all their branches or places of business, indicating that the institution is a member and displaying the toll-free number for CDIC's information line. ("Signe d'adhésion à la SADC")

Credit Enhancement Fee: A special fee CDIC may be required to pay to the government pursuant to the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* should CDIC have to borrow funds from either the private markets or government. ("Droits de renforcement du crédit")

Demand Deposit: A deposit that can be withdrawn at any time, and which has no fixed maturity date. Contrast with a "term deposit." ("Dépôt à vue")

Deposit: As defined in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, a deposit is the unpaid balance of money received or held by a CDIC member institution from or on behalf of a person in the usual course of deposit-taking business for which the member:

- (a) is obliged to give credit to that person's account or is required to issue an instrument for which the member is primarily liable
- (b) is obliged to repay on a fixed day or on demand by that person or within a specified period of time following demand by that person, including any

interest that has accrued or which is payable to that person ("Dépôt")

Deposit Register: A list of deposit products offered by a member institution that have been confirmed by CDIC as being eligible for CDIC deposit insurance. Member institutions must provide a copy of this register to consumers, if requested. ("Répertoire des dépôts assurables")

Deposits Held in Registered Plans: Eligible deposits held in Registered Retirement Savings Plans (RRSPs) or Registered Retirement Income Funds (RRIFs) are insured separately from other eligible deposits held in the name of the same person at a member institution. Eligible deposits in Registered Education Savings Plans (RESPs) will only receive separate insurance protection if they qualify as trust deposits. ("Dépôts placés dans des régimes enregistrés")

Eligible Deposits: Deposits that are eligible for CDIC insurance under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. Also called "insurable deposits." ("Dépôts assurables")

Ex officio: Holding a second position or office by virtue of being appointed to a first. For example, when individuals are appointed to certain senior government positions (Governor of the Bank of Canada, Superintendent or Deputy Superintendent of Financial Institutions, Deputy Minister of Finance or Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada), they automatically become members of CDIC's Board of Directors, and continue as directors as long as they hold those positions. ("Nommé (ou membre) d'office")

Failure Resolution: The process of arranging the orderly resolution of the business and affairs of a failed member, either as a going-concern solution or as a winding up. ("Règlement des faillites")

Federal Member: A federally-incorporated financial institution that is a member of CDIC. See "provincial member." ("Institution membre fédérale")

Guide to Intervention for Federal Financial Institutions: This document, developed by OSFI and CDIC, outlines the intervention steps that may be taken when a federally regulated financial institution or CDIC member is experiencing problems. It describes the coordination mechanisms in place between OSFI and CDIC, summarizes the circumstances under which certain intervention measures may be taken and defines a graduated and progressive set of responses, based on the institution's particular circumstances. ("Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales")

Joint Deposit: A deposit jointly held by two or more owners, all of whom are identified on the records of the member institution holding the deposit as having an interest in the deposit. ("Dépôt en commun")

Member Institution: A bank, trust company, loan company or an association governed by the *Co-operative Credit Associations Act* that has applied for and been granted CDIC membership. ("Institution membre")

Payout: The process undertaken by CDIC to make deposit insurance payments to the insured depositors of a failed member institution. CDIC may make a payment of deposit insurance in one of two ways — (1) by issuing cheques to insured depositors; and/or (2) by providing insured depositors with new demand deposits at another member institution. ("Remboursement des dépôts assurés")

Premiums: The amount that is payable to CDIC by a member institution for deposit insurance coverage. It is

calculated annually as a percentage of the total eligible insured deposits that are held by the institution as of April 30th. CDIC has a differential premiums system in which institutions are classified into one of four premium categories. Institutions classified in the best premium category pay the lowest premiums. ("Primes")

Provincial Member: A provincially-incorporated financial institution that is a member of CDIC. See "federal member." ("Institution membre provinciale")

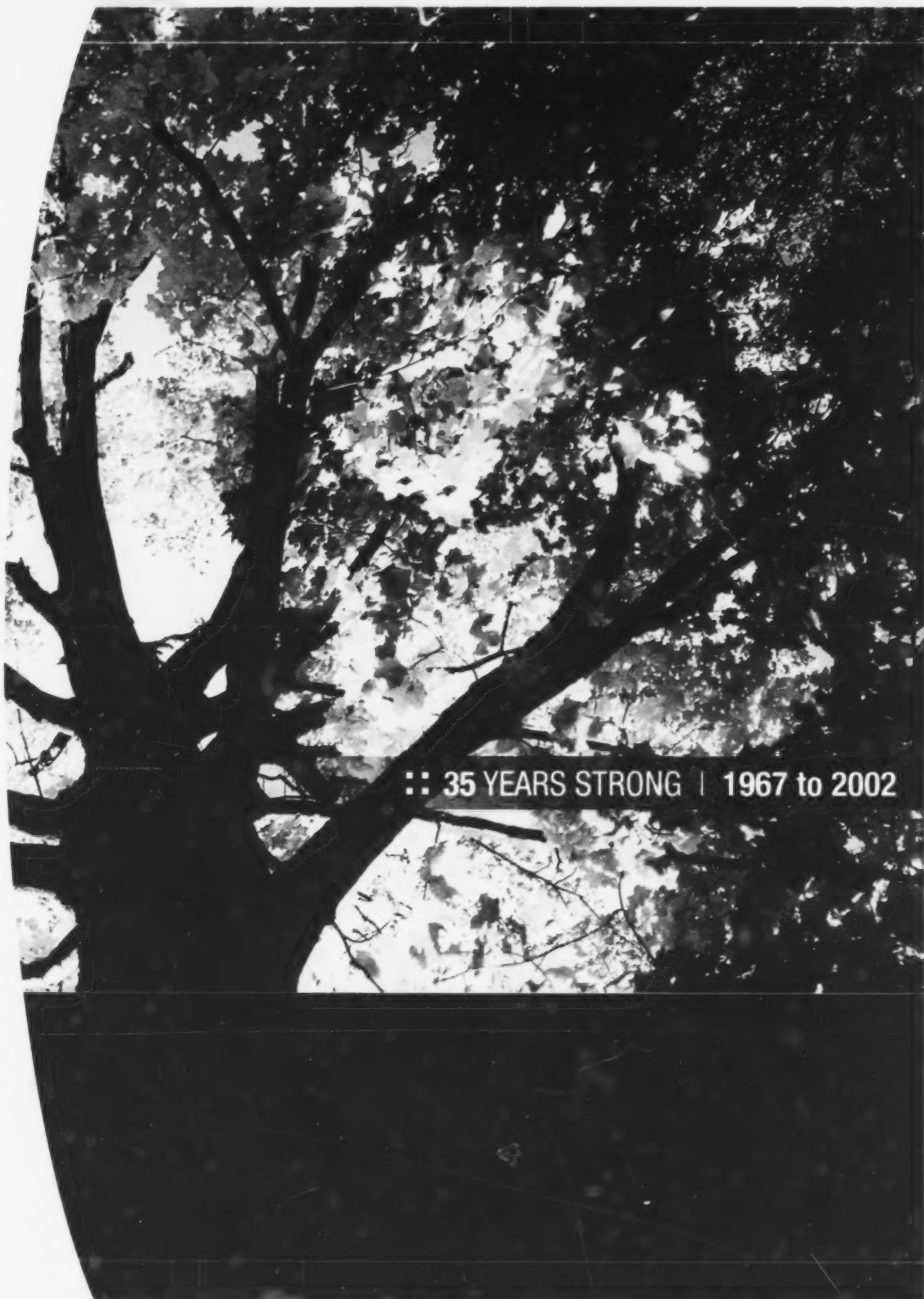
Regulatory Capital: Capital designed to provide a cushion to absorb unexpected losses and thus offer a measure of protection to depositors and other creditors in the event of the failure of a financial institution. The 1988 Basel Capital Accord, agreed to by the G-10 supervisory authorities, sets out a framework for measuring capital adequacy and the minimum capital ratios to be achieved, which were implemented at the individual supervisory level. The Accord maintains a minimum risk-based requirement of 8 per cent but OSFI has established a target level of 10 per cent for federally-regulated deposit-taking institutions. ("Capital réglementaire")

Retail Deposit: For CDIC purposes, deposits of less than \$150,000. ("Dépôt de détail")

Separate Coverage: The insurance protection that is available to eligible deposits held jointly or in trust, or in RRSPs, RRIFs or mortgage tax accounts. See "basic coverage." ("Assurance distincte")

Term Deposit: A deposit for a fixed length of time. Contrast with "demand deposit." ("Dépôt à terme")

Wholesale Deposit: For CDIC purposes, deposits of \$150,000 or more. ("Dépôts de gros")



:: 35 YEARS STRONG | 1967 to 2002

The Early Years

A Clear Need and a Strong Vision

Canadians were on top of the world in 1967, as Expo 67 brought visitors from far and wide to Montreal, and the Toronto Maple Leafs took home hockey's coveted Stanley Cup. In Ottawa, Lester B. Pearson was in his fourth year as Prime Minister, and Mitchell Sharp was serving as Minister of Finance.

On April 17th of that year, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* was proclaimed into force. The primary purpose of the new legislation was to provide depositors in Canadian banks and other financial institutions with insurance protection against the loss of all or part of their deposits. In the Canada Deposit Insurance Corporation's first year, 69 financial institutions (mostly federal) became members and CDIC insured \$17 billion in deposits. Thirty-five years later, the Corporation's raison d'être has not changed significantly although its mandate has been expanded over time. At the same time, CDIC has grown along with Canada and its financial services industry to provide sophisticated, leading-edge service to depositors and its 88 member institutions.



CDIC is created in 1967 — depositors are insured for up to \$20,000 on deposits held in member financial institutions.

The Early Years

A Clear Need and a Strong Vision

Canadians were on top of the world in 1967, as Expo 67 brought visitors from far and wide to Montreal, and the Toronto Maple Leafs took home hockey's coveted Stanley Cup. In Ottawa, Lester B. Pearson was in his fourth year as Prime Minister, and Mitchell Sharp was serving as Minister of Finance.

On April 17th of that year, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* was proclaimed into force. The primary purpose of the new legislation was to provide depositors in Canadian banks and other financial institutions with insurance protection against the loss of all or part of their deposits. In the Canada Deposit Insurance Corporation's first year, 69 financial institutions (mostly federal) became members and CDIC insured \$17 billion in deposits. Thirty-five years later, the Corporation's *raison d'être* has not changed significantly although its mandate has been expanded over time. At the same time, CDIC has grown along with Canada and its financial services industry to provide sophisticated, leading-edge service to depositors and its 88 member institutions.



CDIC is created in 1967 — depositors are insured for up to \$20,000 on deposits held in member financial institutions.

Before CDIC

As early as the 1890s, holders of Canadian bank notes were protected under the Bank Circulation Redemption Fund. However, as the financial sector grew and diversified both in Canada and abroad, there was increasing concern that ordinary Canadians needed insurance in the event that the institution holding their deposits became insolvent. Nevertheless, even into the 1960s efforts to adopt government guarantees were rejected by both government and the financial services sector. For example, the Porter Commission recommended in 1964 that Canada not adopt an explicit system of deposit insurance, based on the argument that sufficient protection to depositors was provided through the concentrated nature of the Canadian financial system,

good supervision of that system, and a collaborative approach by government and industry to addressing the rare problem that did arise.

It was the failure of a number of financial institutions in the mid-1960s that tipped the scale in favour of deposit insurance. These failures led a number of provincial governments to establish provincial deposit insurance schemes. Canada's federal government did not favour a patchwork system of deposit insurance arrangements without federal oversight, and so set in motion action to set up a federal scheme.

In 1967, then Minister of Finance Mitchell Sharp presented a bill to the House of Commons that led to the establishment of CDIC. The draft legislation argued that deposit insurance would make a substantial contribution to the government's goal of achieving greater competition and flexibility in Canada's financial system. By leveling the playing field among financial institutions, Canadians would have greater choice among equally secure institutions, both new and established. If a financial institution failed, CDIC would be responsible for reimbursing depositors (up to a maximum of \$20,000 each) with money borrowed from a treasury fund. Under the proposed legislation, CDIC would liquidate the institution's assets at a later date when market conditions were better, and repay the loan to the treasury fund without a net loss to government revenues.



CDIC's First Offices and Staff

CDIC in 1967

- Chairman of the Board: Antonio Rainville
- Insured deposits: \$17 billion
- Maximum amount insured per depositor: \$20,000
- Member institutions: 69
- Maximum premium rate: 1/30 of 1 per cent
- Borrowing limit: \$500 million
- Operating budget: \$114,000
- Year-end surplus: \$6.1 million

The Birth of CDIC — April 17, 1967

Despite some opposition, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* was passed in April of 1967. In addition to providing for the protection of Canadian depositors in member institutions, the Act also stipulated that all federal institutions were automatically insured. Moreover, CDIC was given the discretion to insure a provincial institution that applied for deposit insurance, provided the application was authorized by the provincial government.

By 1968, one institution (Security Trust Company Limited) had failed and the Act had been amended to enable CDIC to start termination proceedings if, for example, a member was found to be following unsound business or financial practices. By this time, fundamental changes were also taking place in the financial industry as consumers and retailers embraced the credit card as the new way of doing business — “Will that be cash, or Chargex?”

CDIC's first Board of Directors included five members, as then set out in the Act. The Corporation's first Chairman was Antonio Rainville. The first meetings

of the new Board dealt with a wide range of issues — from authorizing the rental of a post office box, to ordering a Corporate Seal from the Royal Canadian Mint, to defining “deposit” in the by-laws of the Corporation and approving its first-ever annual report. It is important to acknowledge the work of then Superintendent of Insurance, Richard Humphrys (an original member of CDIC's Board of Directors) in developing the initial legislation and logistics in support of CDIC — and in later years chronicling its history and evolution. Mr. Humphrys was a member of CDIC's Board of Directors from April 1967 to March 1982.

As CDIC headed into the 1970s, Pierre Elliot Trudeau was at the helm and “Trudeaumania” was in full swing, the federal government formally recognized French and English as Canada's two official languages (1969), and the world watched in awe as the Apollo 11 mission landed on the moon (1969). With good reason, Canadians were optimistic about the future — unemployment was low (4.4 per cent in 1969), interest rates were among the lowest they would be for the next 30 years and it appeared that the country's stable economy was assured well into the coming decade.

and a bookkeeper, Mr. David Servadei, Secretary from July 1967 to February 1980 and was responsible for turning down Pierre Sabourin on November 25, 1976, who later went on to become CDIC's President and Chief CDIC's first media counsel, Harry MacDonnell began his association with CDIC in 1977 as Registrar of the Department of Justice. Mr. MacDonnell subsequently retired from the Department of Justice, but continued to work for CDIC until November of 1989.

35 Years of CDIC Chairmen



1967-1972 Antonio Rainville



1972-1977 Gerard Gingras



1977-1983 John F. Close



1983-1985 Robert de Coster



1985-1992 Ronald A. McKinlay



1993-1999 Grant L. Reuber



1999-present Ronald N. Robertson

Before CDIC

As early as the 1890s, holders of Canadian bank notes were protected under the Bank Circulation Redemption Fund. However, as the financial sector grew and diversified both in Canada and abroad, there was increasing concern that ordinary Canadians needed insurance in the event that the institution holding their deposits became insolvent. Nevertheless, even into the 1960s, efforts to adopt government guarantees were rejected by both government and the financial services sector. For example, the Porter Commission recommended in 1964 that Canada not adopt an explicit system of deposit insurance, based on the argument that sufficient protection to depositors was provided through the concentrated nature of the Canadian financial system,

good supervision of that system, and a collaborative approach by government and industry to addressing the rare problem that did arise.

It was the failure of a number of financial institutions in the mid-1960s that tipped the scale in favour of deposit insurance. These failures led a number of provincial governments to establish provincial deposit insurance schemes. Canada's federal government did not favour a patchwork system of deposit insurance arrangements without federal oversight, and so set in motion action to set up a federal scheme.

In 1967, then Minister of Finance Mitchell Sharp presented a bill to the House of Commons that led to the establishment of CDIC. The draft legislation argued that deposit insurance would make a substantial contribution to the government's goal of achieving greater competition and flexibility in Canada's financial system. By leveling the playing field among financial institutions, Canadians would have greater choice among equally secure institutions, both new and established. If a financial institution failed, CDIC would be responsible for reimbursing depositors (up to a maximum of \$20,000 each) with money borrowed from a treasury fund. Under the proposed legislation, CDIC would liquidate the institution's assets at a later date when market conditions were better, and repay the loan to the treasury fund without a net loss to government revenues.

CDIC's First Offices and Staff

At the time of initially setting up CDIC, another federal organization, the Municipal Development and Loan Board, was winding down and the Executive Director of that organization, T.J. Davis, was available to act as CDIC's first Secretary. The first offices were opened in the premises then occupied by the Municipal Development and Loan Board at 99 Bank Street in Ottawa, where the office remained until it moved to Tower A in Place de Ville in 1979. The initial staff consisted of T.J. Davis, one clerk/stenographer

CDIC in 1967

- == Chairman of the Board: Antonio Rainville
- == Insured deposits: \$17 billion
- == Maximum amount insured per depositor: \$20,000
- == Member institutions: 69
- == Maximum premium rate: 1/30 of 1 per cent
- == Borrowing limit: \$500 million
- == Operating budget: \$114,000
- == Year-end surplus: \$6.1 million

The Birth of CDIC — April 17, 1967

Despite some opposition, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* was passed in April of 1967. In addition to providing for the protection of Canadian depositors in member institutions, the Act also stipulated that all federal institutions were automatically insured. Moreover, CDIC was given the discretion to insure a provincial institution that applied for deposit insurance, provided the application was authorized by the provincial government.

By 1968, one institution (Security Trust Company Limited) had failed and the Act had been amended to enable CDIC to start termination proceedings if, for example, a member was found to be following unsound business or financial practices. By this time, fundamental changes were also taking place in the financial industry as consumers and retailers embraced the credit card as the new way of doing business — “Will that be cash, or Charge?”

CDIC's first Board of Directors included five members, as then set out in the Act. The Corporation's first Chairman was Antonio Rainville. The first meetings

of the new Board dealt with a wide range of issues — from authorizing the rental of a post office box, to ordering a Corporate Seal from the Royal Canadian Mint, to defining “deposit” in the by-laws of the Corporation and approving its first-ever annual report. It is important to acknowledge the work of then Superintendent of Insurance, Richard Humphrys (an original member of CDIC's Board of Directors) in developing the initial legislation and logistics in support of CDIC — and in later years chronicling its history and evolution. Mr. Humphrys was a member of CDIC's Board of Directors from April 1967 to March 1982.

As CDIC headed into the 1970s, Pierre Elliot Trudeau was at the helm and “Trudeaumania” was in full swing, the federal government formally recognized French and English as Canada's two official languages (1969), and the world watched in awe as the Apollo 11 mission landed on the moon (1969). With good reason, Canadians were optimistic about the future — unemployment was low (4.4 per cent in 1969), interest rates were among the lowest they would be for the next 30 years and it appeared that the country's stable economy was assured well into the coming decade.

and a bookkeeper. Mr. Davis served as Secretary from July 1967 to February 1985 and was responsible for hiring Jean Pierre Sabourin on November 1, 1976, who later went on to become CDIC's President and CEO. CDIC's first legal counsel, Harry MacDonald, began his association with CDIC in 1977 — on loan from the Department of Justice. Mr. MacDonald subsequently retired from the Department of Justice, but continued to work for CDIC until November of 1985.

35 Years of CDIC Chairmen



1967-1972 Antonio Rainville



1972-1977 Gérard Gingras



1977-1983 John F. Close



1983-1985 Robert de Coster



1985-1992 Ronald A. McKinlay



1993-1999 Grant L. Reuber



1999-present Ronald N. Robertson



The 1970s Slow and Steady Expansion

The 1970s were marked by new beginnings, as well as some notable "firsts" and endings — Canada won the first hockey challenge against the Soviet team (1972), and Toronto's CN Tower became the world's tallest free-standing structure (1975). Canadian society was also marked by the removal of capital punishment from the *Criminal Code*, the end of Eaton's catalogue sales, and the replacement of all highway signs with metric versions. Environmental issues were becoming an increasing concern both at home and around the world, and Canada's Gerhard Herzberg won the Nobel Prize in chemistry for his studies of smog.

CDIC entered the 1970s much the same as it had started out in 1967. Still housed in tiny offices on Bank Street in Ottawa, CDIC handled its second failure — Commonwealth Trust Company — in 1970. Throughout a decade of relative economic stability, Commonwealth Trust would prove to be the only failed CDIC member institution. Interestingly, the litigation related to the Commonwealth Trust failure has yet to be completed, although CDIC's involvement in it ended in 1999.

A Decade of Growth

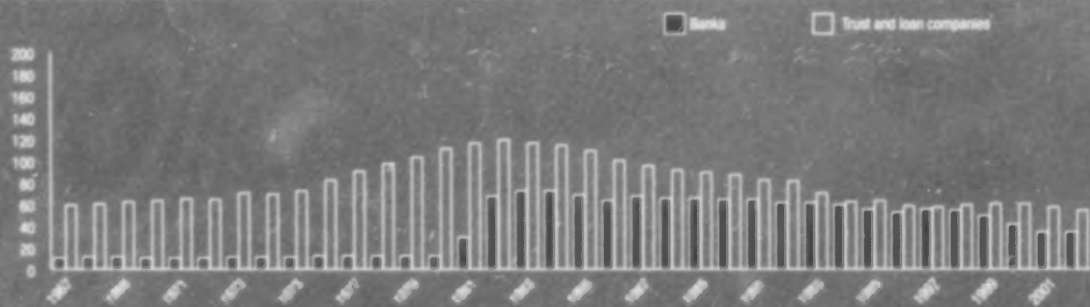
Because of the Corporation's limited initial mandate and relatively low levels of activity, CDIC staff numbers stayed small throughout the 1970s (there were only three employees in 1979); however, growth was evident on virtually every other front. In fact, over the course of the seventies, CDIC's membership grew from 73 institutions (1970) to 115 (1979). Similarly, insured deposits grew by 232 per cent increasing from \$25 billion to \$83 billion and, as a result, the Corporation's revenue from member premiums increased steadily from \$8.2 million in 1970 to \$17.4 million in 1979.

New members over the decade included both federal and provincial institutions, with the mix of member institutions comprised of 6 banks, and 49 federal and 54 provincial loan and trust companies.

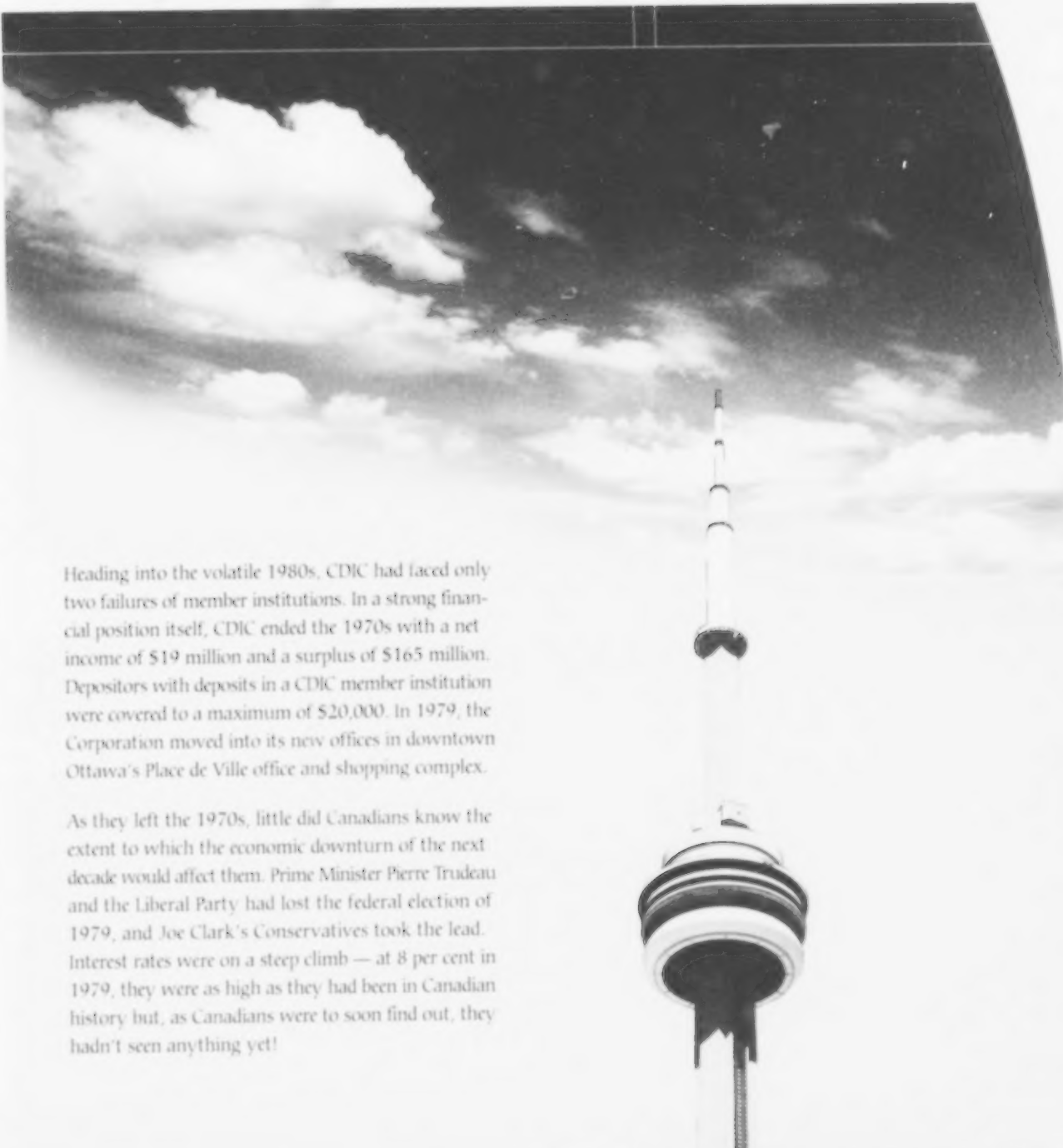
1970s Phenomena — Dividends and Premium Rebates

During the strong economic growth of the 1970s, CDIC paid dividends on its shares — all held by the federal government — for six consecutive years (1972 to 1977), after which the capital stock was retired. For the following two years, and the only time in CDIC's history, members received premium rebates.

Member Institutions, 1967-2003*



*As at CDIC's year ends (fiscal year ends from 1968-1994 to 2002-2003).



Heading into the volatile 1980s, CDIC had faced only two failures of member institutions. In a strong financial position itself, CDIC ended the 1970s with a net income of \$19 million and a surplus of \$165 million. Depositors with deposits in a CDIC member institution were covered to a maximum of \$20,000. In 1979, the Corporation moved into its new offices in downtown Ottawa's Place de Ville office and shopping complex.

As they left the 1970s, little did Canadians know the extent to which the economic downturn of the next decade would affect them. Prime Minister Pierre Trudeau and the Liberal Party had lost the federal election of 1979, and Joe Clark's Conservatives took the lead. Interest rates were on a steep climb — at 8 per cent in 1979, they were as high as they had been in Canadian history but, as Canadians were to soon find out, they hadn't seen anything yet!

CDIC in 1979

- Chairman of the Board: John F. Clede
- Insured deposits: \$53 billion
- Maximum amount insured per depositor: \$20,000
- Member institutions: 115
- Maximum premium rate: 1/30 of 1 per cent
- Borrowing limit: \$500 million
- Operating budget: \$482,000
- Year-end surplus: \$165 million

The 1970s Slow and Steady Expansion

The 1970s were marked by new beginnings, as well as some notable "firsts" and endings — Canada won the first hockey challenge against the Soviet team (1972), and Toronto's CN Tower became the world's tallest free-standing structure (1975). Canadian society was also marked by the removal of capital punishment from the *Criminal Code*, the end of Eaton's catalogue sales, and the replacement of all highway signs with metric versions. Environmental issues were becoming an increasing concern both at home and around the world, and Canada's Gerhard Herzberg won the Nobel Prize in chemistry for his studies of smog.

CDIC entered the 1970s much the same as it had started out in 1967. Still housed in tiny offices on Bank Street in Ottawa, CDIC handled its second failure — Commonwealth Trust Company — in 1970. Throughout a decade of relative economic stability, Commonwealth Trust would prove to be the only failed CDIC member institution. Interestingly, the litigation related to the Commonwealth Trust failure has yet to be completed, although CDIC's involvement in it ended in 1999.

A Decade of Growth

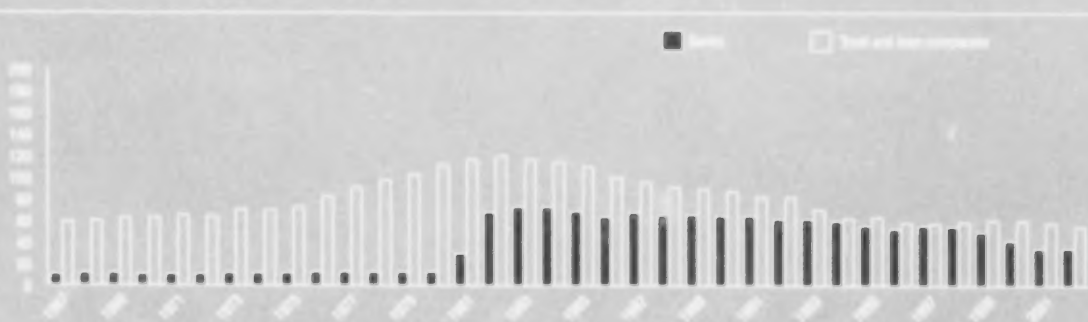
Because of the Corporation's limited initial mandate and relatively low levels of activity, CDIC staff numbers stayed small throughout the 1970s (there were only three employees in 1979); however, growth was evident on virtually every other front. In fact, over the course of the seventies, CDIC's membership grew from 73 institutions (1970) to 115 (1979). Similarly, insured deposits grew by 232 per cent increasing from \$25 billion to \$83 billion and, as a result, the Corporation's revenue from member premiums increased steadily from \$8.2 million in 1970 to \$17.4 million in 1979.

New members over the decade included both federal and provincial institutions, with the mix of member institutions comprised of 6 banks, and 49 federal and 54 provincial loan and trust companies.

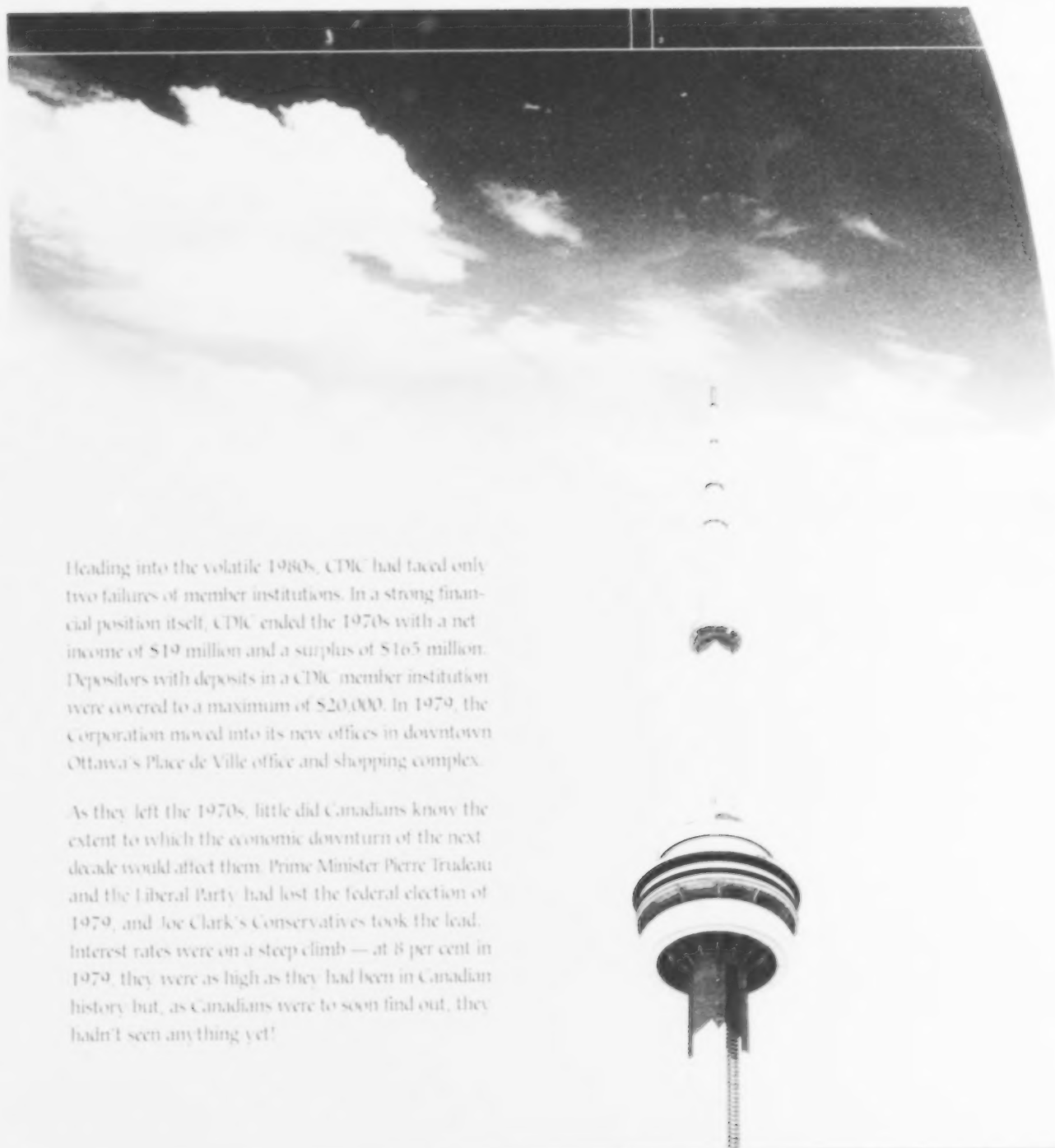
1970s Phenomena — Dividends and Premium Rebates

During the strong economic growth of the 1970s, CDIC paid dividends on its shares — all held by the federal government — for six consecutive years (1972 to 1977), after which the capital stock was retired. For the following two years, and the only time in CDIC's history, members received premium rebates.

Member Institutions, 1967-2003*



*As at CDIC's year ends (fiscal year ends from 1993-1994 to 2002-2003).



Heading into the volatile 1980s, CDIC had faced only two failures of member institutions. In a strong financial position itself, CDIC ended the 1970s with a net income of \$19 million and a surplus of \$165 million. Depositors with deposits in a CDIC member institution were covered to a maximum of \$20,000. In 1979, the Corporation moved into its new offices in downtown Ottawa's Place de Ville office and shopping complex.

As they left the 1970s, little did Canadians know the extent to which the economic downturn of the next decade would affect them. Prime Minister Pierre Trudeau and the Liberal Party had lost the federal election of 1979, and Joe Clark's Conservatives took the lead. Interest rates were on a steep climb — at 8 per cent in 1979, they were as high as they had been in Canadian history but, as Canadians were to soon find out, they hadn't seen anything yet!

CDIC in 1979

- Chairman of the Board: John F. Grier
- Insured deposits: \$20 billion
- Maximum amount insured per depositor: \$20,000
- Member institutions: 175
- Maximum premium rate: 1/30 of 1 per cent
- Borrowing limit: \$500 million
- Operating budget: \$487,000
- Year-end surplus: \$165 million



The 1980s Managing Through Adversity

The 1980s began with some significant changes. Joe Clark's career as Prime Minister was short-lived, as Canadians brought Pierre Trudeau back to power before 1980 had come to a close. *O Canada* became the country's official anthem (1980), and Terry Fox began his cross-Canada run to collect money for cancer research, raising \$10 million in just a matter of months (1980). Sadly, Terry Fox's Marathon of Hope ended in 1981 when he died of cancer, but his dream lived on. Bertha Wilson became the first woman appointed to the Supreme Court of Canada in 1982. The same year, Canada's Constitution was brought home through the *Constitution Act, 1982*. A year later, Jeanne Sauvé was named the country's first female Governor General, and Lincoln Alexander was appointed Ontario's first black Lieutenant Governor. In 1984, Marc Garneau joined the team on the U.S. shuttle Challenger to become the first Canadian in space.

Changes were under way at CDIC as well, as amendments to both the *Banks and Banking Law Revision Act* and the *CDIC Act* reflected Canada's evolving financial sector.

The Changing Face of CDIC

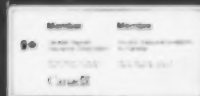
The economic turmoil of the 1980s was felt in every corner of the country. In fact, the worst recession since the Great Depression began in 1982. By 1986, the Canadian dollar hit its lowest point to date, at 70.2 US cents on international markets. Unemployment was at the highest point of the decade — or any other decade since — at 11.9 per cent. CDIC and its member institutions felt the impact as well — 23 member institutions failed, the highest number in any decade of CDIC's history. As Robert de Coster, the Chairman of CDIC's Board of Directors, remarked in 1983:

"The recent simultaneous failures of seven major trust and loan companies have radically changed, in a matter of weeks, the scale of the operations and the profile of the Corporation. A traditionally low-key, relatively important insurer of last resort, it was abruptly propelled into a high leadership role in minimizing the financial, social and political impact of a severe crisis."

Once the initial impact of these failures was contained, CDIC revised its approach, structures and operations to deal with the long-term fallout of failed institutions. At the same time, the Corporation worked to maintain its ability to protect deposits in its many robust member institutions. In 1983, CDIC recorded a general provision



Terry Fox's Marathon of Hope ended in 1981 when he died of cancer, but his dream lived on.





Charles de Léry — Building the Management Team

The first of only two CEOs in CDIC's history, Charles de Léry was brought on board in 1984 to build a management team. With the financial sector in crisis, and CDIC faced with managing many member failures, de Léry rose to the challenge.

After a concerted effort to expand CDIC's management team to meet the new realities of the 1980s, de Léry was able to conclude in CDIC's 1986 Annual Report that: "We are now confident that the Corporation has built a team with the required background and expertise to allow it not only to meet its

objectives and discharge its obligations but also to face any future problems. Indeed one can now see some light at the end of the tunnel, we are most grateful to all of our personnel who have, by and large, performed and worked often times far beyond what one can or should expect."

for loss of \$650 million — up to then, the highest provision in its history had been \$3.2 million in 1981. As a point of comparison, the provision at March 31, 2003, is \$550 million. The mid-decade scenario was much the same, with another institution failure in 1984 and seven more in 1985.

CDIC's ability to act quickly on a number of fronts in response to the demise of so many institutions helped prevent a loss of public confidence in the Canadian financial system as a whole. In fact, the situation served to confirm the importance and necessity of the deposit insurance program allowing CDIC to limit the damages through efficient, concerted and prompt interventions.

New Strategies and Tools

At the same time, the upheaval of the 1980s was a call for change. CDIC conducted a comprehensive review of its business processes and tools. External reviews, including the *Report of the Inquiry into the Collapse of the Canadian Commercial Bank and Northland Bank* (The Honourable William Z. Estey), led Parliament to make legislative changes that expanded CDIC's role — from "paybox" to the more complex role of risk

minimizer. Aimed at reducing costs to the system, some of the key changes included:

- Maximum deposit coverage was increased from \$20,000 to \$60,000 (1983).
- CDIC's borrowing limit went from \$0.5 billion to \$1.5 billion (1983), and to \$3 billion (1987).
- Premium rates were increased from 1/30 of 1 per cent (held since 1967) to 1/10 of 1 per cent (1986).
- CDIC's powers were expanded to enable better and more effective handling of failures — for example, the Corporation gained the power to act as liquidator and its payout powers were increased (e.g., CDIC was authorized to conduct preparatory examinations) (1987).
- The Board of Directors grew by four members, to a total of nine, with the additional members coming from the private sector (1986).
- CDIC's mandate was expanded to include the promotion of standards of sound business and financial practices and standards by-laws were introduced (1987).

Canadian Dollar Fluctuation, 1967-2003*



*As at March 31st

The 1980s Managing Through Adversity

The 1980s began with some significant changes. Joe Clark's career as Prime Minister was short-lived, as Canadians brought Pierre Trudeau back to power before 1980 had come to a close. *O Canada* became the country's official anthem (1980), and Terry Fox began his cross-Canada run to collect money for cancer research, raising \$10 million in just a matter of months (1980). Sadly, Terry Fox's Marathon of Hope ended in 1981 when he died of cancer, but his dream lived on. Bertha Wilson became the first woman appointed to the Supreme Court of Canada in 1982. The same year, Canada's Constitution was brought home through the *Constitution Act, 1982*. A year later, Jeanne Sauvé was named the country's first female Governor General, and Lincoln Alexander was appointed Ontario's first black Lieutenant Governor. In 1984, Marc Garneau joined the team on the U.S. shuttle Challenger to become the first Canadian in space.

Changes were under way at CDIC as well, as amendments to both the *Banks and Banking Law Revision Act* and the *CDIC Act* reflected Canada's evolving financial sector.

The Changing Face of CDIC

The economic turmoil of the 1980s was felt in every corner of the country. In fact, the worst recession since the Great Depression began in 1982. By 1986, the Canadian dollar hit its lowest point to date, at 70.2 US cents on international markets. Unemployment was at the highest point of the decade — or any other decade since — at 11.9 per cent. CDIC and its member institutions felt the impact as well — 23 member institutions failed, the highest number in any decade of CDIC's history. As Robert de Coster, the Chairman of CDIC's Board of Directors, remarked in 1983:

"The recent simultaneous failures of seven major trust and loan companies have radically changed, in a matter of weeks, the scale of the operations and the profile of the Corporation. A traditionally low-key, relatively important insurer of last resort, it was abruptly propelled into a high leadership role in minimizing the financial, social and political impact of a severe crisis."

Once the initial impact of these failures was contained, CDIC revised its approach, structures and operations to deal with the long-term fallout of failed institutions. At the same time, the Corporation worked to maintain its ability to protect deposits in its many robust member institutions. In 1983, CDIC recorded a general provision



Sadly, Terry Fox's Marathon of Hope ended in 1981 when he died of cancer, but his dream lived on.





Charles de Léry — Building the Management Team

The first of only two CEOs in CDIC's history, Charles de Léry was brought on board in 1984 to build a management team. With the financial sector in crisis, and CDIC faced with managing many member failures, de Léry rose to the challenge.

After a concerted effort to expand CDIC's management team to meet the new realities of the 1980s, de Léry was able to conclude in CDIC's 1986 Annual Report that: "We are now confident that the Corporation has built a team with the required background and expertise to allow it not only to meet its

objectives and discharge its obligations but also to face any future problems. Indeed, one can now see some light at the end of the tunnel, we are most grateful to all of our personnel who have, by and large, performed, and worked often times far beyond what one can or should expect."

for loss of \$650 million — up to then, the highest provision in its history had been \$32 million in 1981. As a point of comparison, the provision at March 31, 2003, is \$550 million. The mid-decade scenario was much the same, with another institution failure in 1984 and seven more in 1985.

CDIC's ability to act quickly on a number of fronts in response to the demise of so many institutions helped prevent a loss of public confidence in the Canadian financial system as a whole. In fact, the situation served to confirm the importance and necessity of the deposit insurance program allowing CDIC to limit the damages through efficient, concerted and prompt interventions.

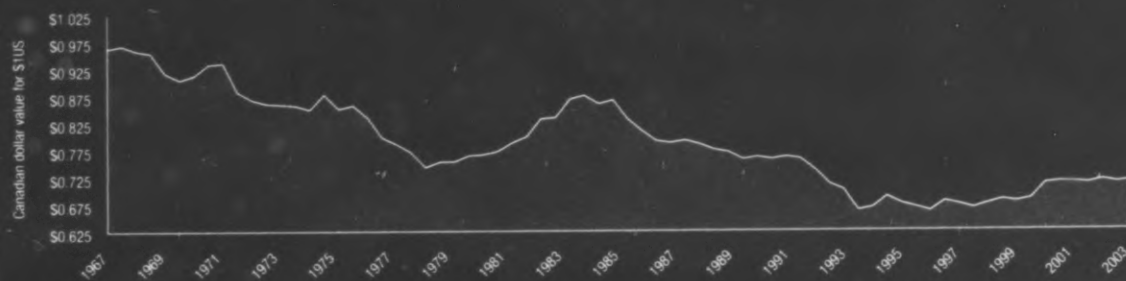
New Strategies and Tools

At the same time, the upheaval of the 1980s was a call for change. CDIC conducted a comprehensive review of its business processes and tools. External reviews, including the *Report of the Inquiry into the Collapse of the Canadian Commercial Bank and Northland Bank* (The Honourable William Z. Estey), led Parliament to make legislative changes that expanded CDIC's role — from "paybox" to the more complex role of risk

minimizer. Aimed at reducing costs to the system, some of the key changes included:

- Maximum deposit coverage was increased from \$20,000 to \$60,000 (1983).
- CDIC's borrowing limit went from \$0.5 billion to \$1.5 billion (1983), and to \$3 billion (1987).
- Premium rates were increased from 1/30 of 1 per cent (held since 1967) to 1/10 of 1 per cent (1986).
- CDIC's powers were expanded to enable better and more effective handling of failures — for example, the Corporation gained the power to act as liquidator and its payout powers were increased (e.g., CDIC was authorized to conduct preparatory examinations) (1987).
- The Board of Directors grew by four members, to a total of nine, with the additional members coming from the private sector (1986).
- CDIC's mandate was expanded to include the promotion of standards of sound business and financial practices and standards by-laws were introduced (1987).

Canadian Dollar Fluctuation, 1967-2003*



*As at March 31st.



One of CDIC's key changes was to augment its management team to meet the challenges of the decade. Charles C. de Léry, a veteran Royal Trust executive, was appointed as CDIC's first President and CEO.

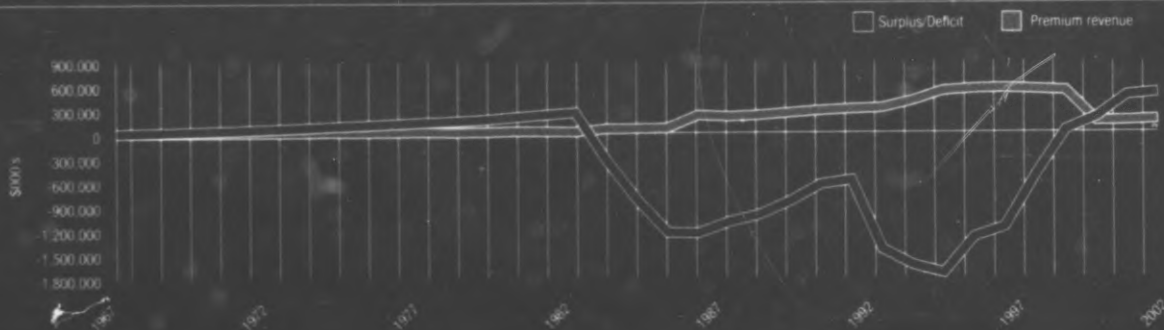
Many of these changes were designed to strengthen CDIC's capacity to achieve its goals in the changing economic environment. While Canadians and their institutions struggled with the impact of a long and difficult recession, CDIC equipped itself to deal more effectively with the failure of financial institutions. For the first time in its history, the Corporation faced outstanding debt from funding the failures of the 1980s, debt that continued to grow into the next

decade as a result of further member financial institution failures. Whereas dividends and premium rebates were tools to manage CDIC's growing surplus in the 1970s, increases in borrowing limits and higher premiums were the order of the day for managing the Corporation's deficit during the 1980s.

Continuing Challenges

By the end of the decade, interest rates had already peaked, but were still far higher than many Canadians could manage. The number of CDIC members dropped to 154 in 1989, down from its peak of 188 in 1983. The Corporation's revenue from premiums was still

Historical Premium Revenue and Surplus/Deficit, 1967-2002



Why a Separate Deposit Insurer and Regulator?

Extract from the General Observations of Chairman Grant Reuber in CDIC's 1994-1995 Annual Report

Having two independent agencies reduces the moral hazard of assigning responsibility for supervision and regulation along with insuring deposits exclusively to one agency. Providing regulators with powers to tax deposits to cover potential delays, misjudgements and mismanagement is as questionable as providing the deposit insurer with powers to avoid losses by potentially suffocating the system with restrictions and regulations and undertaking premature interventions. A better balance is likely to be struck by having two agencies working in collaboration with each other but each pursuing its own separate mandate. Under present arrangements, the system is not solely dependent upon the judgements, priorities and incentives of one agency single-mindedly pursuing its own agenda.

* This was recognized in the Blue Paper in 1986, which stated that by ensuring that the views and concerns of the deposit insurer are given full weight in decisions on the nature and timing of supervisory action, "the supervisor's will to act will be strengthened." This was also an important concern raised by Mr. Justice Estey.

Failures Over Time

One of CDIC's roles is to manage the closing down of failed member institutions. One measure of its work is the value of insured deposits managed by the Corporation in the failed institutions. A decade-by-decade look shows the number of failed member institutions and the corresponding value of insured deposits.

1967-1969	1 failure (\$10 million in insured deposits)
1970-1979	1 failure (\$5 million in insured deposits)
1980-1989	23 failures (\$6.5 billion in insured deposits)
1990-1999	18 failures (\$10.5 billion in insured deposits)
2000-present	0 failures

growing (\$244.9 million in 1989), as was its deficit (\$850.8 million) – a problem that would worsen before it improved. At the same time, legislative changes in 1987 had put CDIC in a stronger position to minimize its exposure to loss by providing it with intervention powers, and to better protect depositors.

Towards the end of the decade, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) was established, effectively combining the Offices of the Inspector General of Banks and the Superintendent of Insurance. Since then, OSFI has become one of CDIC's strongest and closest partners.

By the end of the 1980s, the Free Trade Agreement had come into effect (1989), and a new species in the financial world was born — the "loonie." With the economy slowly improving, more Canadians were working (unemployment was at 7.5 per cent) than had been the case mid-decade.

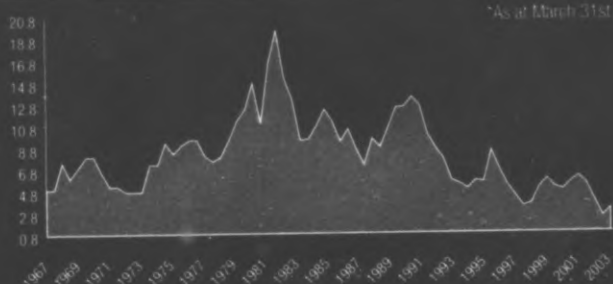
Toronto Field Office Operations — 1983 to 2002

In 1983, CDIC opened its first and only field office. Located in Toronto, the small staff was charged with managing assets, estate monitoring and payout, all related to the recent rash of failures (a total of nine between 1980 and 1983). This focus was maintained until the mid-1990s, when the direction of CDIC broadened to include assessing member

risks. In recent years, field office operations have become more streamlined — work on recovering claims, forecasting and planning for future recoveries, and liquidation, as well as building best practices through such activities as simulated payout and liquidation — all contributing to the active readiness of CDIC.

At the end of 2002, with 20 years of outstanding contribution to the Corporation, this division was down-sized and integrated with the Insurance and Risk Assessment Division based in Ottawa. CDIC still maintains an office in Toronto.

Bank Rate, 1967-2003*



CDIC in 1989

- Chairman of the Board: Ronald A. McKenlay
- President and CEO: Charles C. de Lery
- Insured deposits: \$245 billion
- Maximum amount insured per depositor: \$60,000
- Member institutions: 154
- Maximum premium rate: 1/10 of 1 per cent
- Borrowing limit: \$3 billion
- Operating budget: \$16.5 million
- Year-end deficit: \$850.8 million

One of CDIC's key changes was to augment its management team to meet the challenges of the decade. Charles C. de Lery, a veteran Royal Trust executive, was appointed as CDIC's first President and CEO.

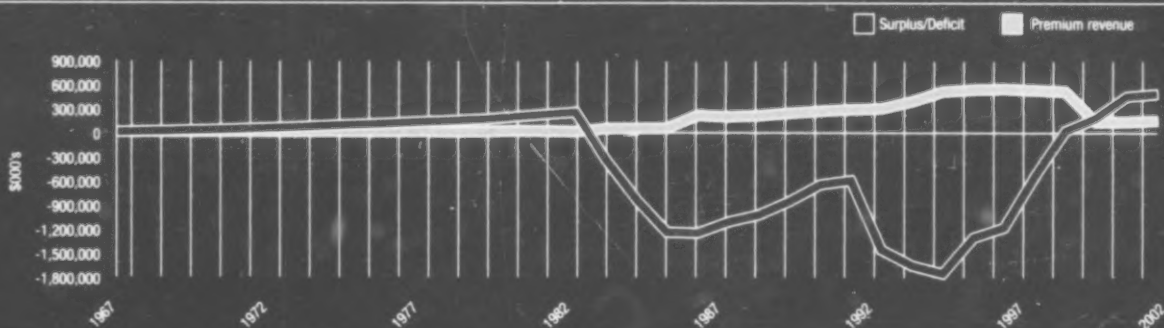
Many of these changes were designed to strengthen CDIC's capacity to achieve its goals in the changing economic environment. While Canadians and their institutions struggled with the impact of a long and difficult recession, CDIC equipped itself to deal more effectively with the failure of financial institutions. For the first time in its history, the Corporation faced outstanding debt from funding the failures of the 1980s, debt that continued to grow into the next

decade as a result of further member financial institution failures. Whereas dividends and premium rebates were tools to manage CDIC's growing surplus in the 1970s, increases in borrowing limits and higher premiums were the order of the day for managing the Corporation's deficit during the 1980s.

Continuing Challenges

By the end of the decade, interest rates had already peaked, but were still far higher than many Canadians could manage. The number of CDIC members dropped to 154 in 1989, down from its peak of 188 in 1983. The Corporation's revenue from premiums was still

Historical Premium Revenue and Surplus/Deficit, 1967-2002



Why a Separate Deposit Insurer and Regulator?

Extract from the General Observations of Chairman Grant Reuber in CDIC's 1994-1995 Annual Report:

"having two independent agencies reduces the moral hazard of assigning responsibility for supervision and regulation along with insuring deposits exclusively to one agency. Providing regulators with powers to tax deposits to cover potential delays, misjudgements and mismanagement is as questionable as providing the deposit insurer with powers to avoid losses by potentially suffocating the system with restrictions and regulations and undertaking premature interventions. A better balance is likely to be struck by having two agencies working in collaboration with each other but each pursuing its own separate mandate. Under present arrangements, the system is not solely dependent upon the judgements, priorities and incentives of one agency single-mindedly pursuing its own agenda.

"This was recognized in the Blue Paper in 1986, which stated that by ensuring that the views and concerns of the deposit insurer are given full weight in decisions on the nature and timing of supervisory actions, the supervisor's will to act will be strengthened. This was also an important concern raised by Mr. Justice Estey."

Failures Over Time

If one of CDIC's roles is to manage the closing down of failed member institutions, then one measure of its work is the value of insured deposits managed by the Corporation in the failed institutions. A decade-by-decade look shows the number of failed member institutions and the corresponding value of insured deposits.

1967-1969	1 failure (\$10 million in insured deposits)
1970-1979	1 failure (\$5 million in insured deposits)
1980-1989	23 failures (\$6.8 billion in insured deposits)
1990-1999	18 failures (\$19.5 billion in insured deposits)
2000-present	0 failures

growing (\$244.9 million in 1989), as was its deficit (\$850.8 million) — a problem that would worsen before it improved. At the same time, legislative changes in 1987 had put CDIC in a stronger position to minimize its exposure to loss by providing it with intervention powers, and to better protect depositors.

Towards the end of the decade, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) was established, effectively combining the Offices of the Inspector General of Banks and the Superintendent of Insurance. Since then, OSFI has become one of CDIC's strongest and closest partners.

By the end of the 1980s, the Free Trade Agreement had come into effect (1989), and a new species in the financial world was born — the "lame." With the economy slowly improving, more Canadians were working (unemployment was at 7.5 per cent) than had been the case mid-decade.

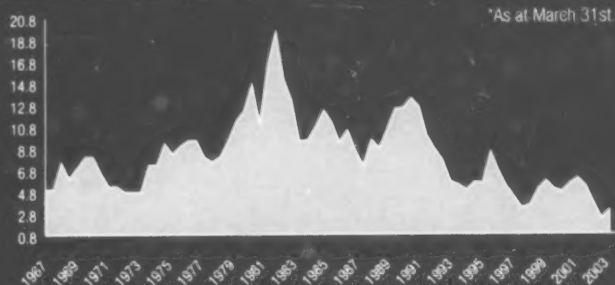
Toronto Field Office Operations — 1983 to 2002

In 1983, CDIC opened its first and only field office. Located in Toronto, the small staff was charged with managing assets, estate monitoring and payout, all related to the recent rash of failures (a total of nine between 1980 and 1983). This focus was maintained until the mid-1990s, when the direction of CDIC broadened to include assessing member

risks. In recent years, field office operations have become more streamlined — work on recovering claims, forecasting and planning for future recoveries, and liquidation, as well as building best practices through such activities as simulated payout and liquidation — all contributing to the active readiness of CDIC.

At the end of 2002, with 20 years of outstanding contribution to the Corporation, this division was down-sized and integrated with the Insurance and Risk Assessment Division based in Ottawa. CDIC still maintains an office in Toronto.

Bank Rate, 1967-2003*



CDIC in 1989

- Chairman of the Board: Ronald A. McKinlay
- President and CEO: Charles C. de Léry
- Insured deposits: \$245 billion
- Maximum amount insured per depositor: \$60,000
- Member institutions: 154
- Maximum premium rate: 1/10 of 1 per cent
- Borrowing limit: \$3 billion
- Operating budget: \$16.5 million
- Year-end deficit: \$850.8 million



The 1990s Consolidation and Maturity

When the 1990s began, interest rates were on the rise, the federal government had introduced the Goods and Services Tax (GST) and a technological revolution was beginning that would set the stage for new ways of doing business in every sector of the economy.

Roberta Bondar became the first Canadian female astronaut in space (1992), the Toronto Blue Jays won the World Series — twice (1992 and 1993), and the introduction of the "toonies" spelled the demise of Canada's two dollar bill (1996). As the decade wound to a close, an ice storm paralyzed much of Ontario and Québec (1998), shutting down entire cities and resulting in billions of dollars worth of damage. As the new millennium approached, many Canadians feared the worst as Y2K brought with it the spectre of computer systems crashing around the world as they set to turn to 01/01/00.

CDIC Grows into the Decade

By the 1990s, CDIC had gained a lot of valuable experience. The optimism of the 1970s was replaced with grim determination in the 1980s. As the 1990s

unfolded, the Corporation had consolidated its experience and put it to work with a strategic approach and the kind of practical tools that come from hands-on learning. Much of the decade was devoted to building capacity by enhancing and strengthening its systems, policies and practices with a focus on readiness that remains one of the Corporation's cornerstones to this day. As did organizations in every sector, CDIC devoted considerable time and resources to adapting its work to rapidly changing technologies. For most CDIC employees, the computer and electronic communication systems became indispensable tools for conducting their day-to-day business.

Although economic recovery was a primary goal of the Conservative Government of the time, the failure of CDIC member institutions remained a reality. There were 18 failures in the 1990s, 14 of which occurred between 1990 and 1995. The number of member institutions declined steadily over the decade, from 151 in 1990 to 113 in 1998-1999. CDIC full-time staff numbers increased overall, peaking for the decade at 94 in 1992 and settling at 84 in 1999. The Corporation's operating budget followed a similar trend.



CDIC in the World

Currently a world leader in deposit insurance issues, CDIC's involvement in the international arena began in the 1990s. A founding member of the International Bank Researchers Group (1994), CDIC hosted the Group's second international meeting the following year. In developing its *Differential Premiums* By-law, the Corporation drew on the experiences of the Bank of England, the Federal Deposit Insurance Corporation (USA) and the Office of the Controller of the Currency. By the end of the decade, CDIC was working both bilaterally and multilaterally on a number of international fronts.

J.P. Sabourin, CDIC's President and CEO, currently serves as the founding Chair of the Executive Council and President of the newly formed International Association of Deposit Insurers.

CDIC — "Virtually" Ready, All the Time

Readiness is one of CDIC's four business strategies. The necessity of being equipped to respond to member failures and the needs of their depositors was brought to the fore in the 1980s and continued through the 1990s. One of the prime tools that the Corporation created to ensure readiness is the "outsourcing as required" approach to having the right skills available at the right time. By keeping its core staff at a steady level (relatively unchanged at approximately 100, from 1992 to 2002), and by drawing from a pool of professionals in a variety of fields, CDIC is ready to meet increased workload in any of its areas of responsibility. The graph illustrates CDIC's capacity to draw together resources — in this case, to manage failures of the early 1990s, payouts and other activities related to member failures.

CDIC reduced its deficit for the fifth consecutive year in 1991. However, the next few years saw an increase in the Corporation's deficit, followed by aggressive action that would eliminate it completely by 1998/1999.

Outsourcing — A Cornerstone of CDIC's Business Approach

- ☐ Consultants, liquidators, lawyers, receivers (available as needed)
- ☒ CDIC core staff

Strengthening Corporate Governance

One positive result of the economic turmoil of the 1980s and early 1990s was that it underscored the clear need for CDIC to build its capacity to lead through uncertain times. In response, CDIC strengthened its Board of Directors and management team, enacted by-laws supporting the Corporation's goals and established a system of internal review to ensure that CDIC lived by the same high standards it set for members. During the 1990s, CDIC set a number of priorities for itself including:

• reducing and eliminating debt and deficit (achieved in 1999)

Changing with the Times

Among the key changes to legislation and practice affecting CDIC over the decade were:

Standards of Sound Business and Financial Practices By-laws — introduced in 1992, the Standards provided a framework for strengthening CDIC's ability to manage members' risk. By 1995, members were making their first reports to the Corporation under the Standards Assessment and Reporting Program (SARP). In modernizing the Standards and eliminating SARP in 2001, CDIC contributed to the easing of regulatory burden on its member institutions. Following the CDIC Standards means following sound business and financial practices — demonstrating this should merely be a by-product of good management practices. The streamlined reporting requirement under the modernized standards has been developed such that member institutions need only provide information they would otherwise be generating in following sound business practices. This flexibility was lauded by CDIC member institutions.

• Differential premiums — the CDIC Act was amended in 1996 to allow for differential premiums, and by 1999 they were a reality. The *Differential Premiums By-law* established four categories of members, with a different rate attached to each category. The By-law

• strengthening the capacity to assess and manage risk and to maximize net claims and recoveries (e.g., by developing the *Standards of Sound Business and Financial Practices*, the Standards Assessment and Reporting Program, and processes for sharing information with OSFI and the Bank of Canada)

• implementing a system of Differential Premiums Assessment

• reducing the risk of loss (by better monitoring of members' risks, earlier intervention and stronger incentives for members to follow more prudent policies)

The 1990s Consolidation and Maturity

When the 1990s began, interest rates were on the rise, the federal government had introduced the Goods and Services Tax (GST) and a technological revolution was beginning that would set the stage for new ways of doing business in every sector of the economy.

Roberta Bondar became the first Canadian female astronaut in space (1992), the Toronto Blue Jays won the World Series — twice (1992 and 1993), and the introduction of the "toonie" spelled the demise of Canada's two dollar bill (1996). As the decade wound to a close, an ice storm paralyzed much of Ontario and Quebec (1998), shutting down entire cities and resulting in billions of dollars worth of damage. As the new millennium approached, many Canadians feared the worst as Y2K brought with it the spectre of computer systems crashing around the world as they set to turn to 01-01-00.

CDIC Grows into the Decade

By the 1990s, CDIC had gained a lot of valuable experience. The optimism of the 1970s was replaced with grim determination in the 1980s. As the 1990s

unfolded, the Corporation had consolidated its experience and put it to work with a strategic approach and the kind of practical tools that come from hands-on learning. Much of the decade was devoted to building capacity by enhancing and strengthening its systems, policies and practices with a focus on readiness that remains one of the Corporation's cornerstones to this day. As did organizations in every sector, CDIC devoted considerable time and resources to adapting its work to rapidly changing technologies. For most CDIC employees, the computer and electronic communication systems became indispensable tools for conducting their day-to-day business.

Although economic recovery was a primary goal of the Conservative Government of the time, the failure of CDIC member institutions remained a reality. There were 18 failures in the 1990s, 14 of which occurred between 1990 and 1995. The number of member institutions declined steadily over the decade, from 151 in 1990 to 113 in 1998-1999. CDIC full-time staff numbers increased overall, peaking for the decade at 94 in 1992 and settling at 84 in 1999. The Corporation's operating budget followed a similar trend.



CDIC in the World

Currently a world leader in deposit insurance issues, CDIC's involvement in the international arena began in the 1990s. A founding member of the International Bank Researchers Group (1994), CDIC hosted the Group's second international meeting the following year. In developing its *Differential Premiums By-law*, the Corporation drew on the experiences of the Bank of England, the Federal Deposit Insurance Corporation (USA) and the Office of the Controller of the Currency. By the end of the decade, CDIC was working both bilaterally and multilaterally on a number of international fronts.

J.P. Sabourin, CDIC's President and CEO, currently serves as the founding Chair of the Executive Council and President of the newly formed International Association of Deposit Insurers.

CDIC — "Virtually" Ready, All the Time

Readiness is one of CDIC's four business strategies. The necessity of being equipped to respond to member failures and the needs of their depositors was brought to the fore in the 1980s and continued through the 1990s. One of the prime tools that the Corporation created to ensure readiness is the "outsourcing as required" approach to having the right skills available at the right time. By keeping its core staff at a steady level (relatively unchanged at approximately 100, from 1992 to 2002), and by drawing from a pool of professionals in a variety of fields, CDIC is ready to meet increased workload in any of its areas of responsibility. The graph illustrates CDIC's capacity to draw together resources — in this case, to manage failures of the early 1990s, payouts and other activities related to member failures.

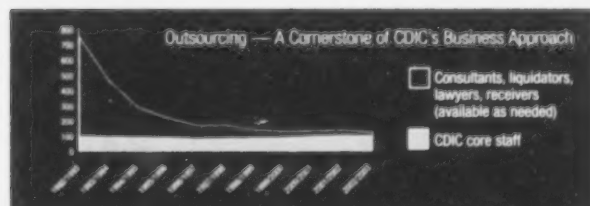
CDIC reduced its deficit for the fifth consecutive year in 1991. However, the next few years saw an increase in the Corporation's deficit, followed by aggressive action that would eliminate it completely by 1998-1999.

Changing with the Times

Among the key changes to legislation and practice affecting CDIC over the decade were:

Standards of Sound Business and Financial Practices By-laws — introduced in 1992, the Standards provided a framework for strengthening CDIC's ability to manage members' risk. By 1995, members were making their first reports to the Corporation under the Standards Assessment and Reporting Program (SARP). In modernizing the Standards and eliminating SARP in 2001, CDIC contributed to the easing of regulatory burden on its member institutions. Following the CDIC Standards means following sound business and financial practices — demonstrating this should merely be a by-product of good management practices. The streamlined reporting requirement under the modernized standards has been developed such that member institutions need only provide information they would otherwise be generating in following sound business practices. This flexibility was lauded by CDIC member institutions.

Differential premiums — the CDIC Act was amended in 1996 to allow for differential premiums, and by 1999 they were a reality. The *Differential Premiums By-law* established four categories of members, with a different rate attached to each category. The By-law



Strengthening Corporate Governance

One positive result of the economic turmoil of the 1980s and early 1990s was that it underscored the clear need for CDIC to build its capacity to lead through uncertain times. In response, CDIC strengthened its Board of Directors and management team, enacted by-laws supporting the Corporation's goals and established a system of internal review to ensure that CDIC lived by the same high standards it set for members. During the 1990s, CDIC set a number of priorities for itself including:

• reducing and eliminating debt and deficit (achieved in 1999)

• strengthening the capacity to assess and manage risk and to maximize net claims and recoveries (e.g., by developing the *Standards of Sound Business and Financial Practices*, the Standards Assessment and Reporting Program, and processes for sharing information with OSFI and the Bank of Canada)

• implementing a system of Differential Premiums Assessment

• reducing the risk of loss (by better monitoring of members' risks, earlier intervention and stronger incentives for members to follow more prudent policies)



is reviewed annually, and changes have been made to the premiums.

- CDIC's borrowing limit from the Consolidated Revenue Fund (CRF) rose from \$3 billion to \$6 billion in 1992 — CDIC's powers were later broadened to allow the Corporation to borrow by any means, including the issuance and sale of bonds, debentures, notes or any other evidence of indebtedness (1996).
- Provisions were made for Governor in Council orders to vest in CDIC the shares or subordinated debt of a federal member institution (share-based Financial Institutions Restructuring Program) (1992); in 1996 additional provisions allowed for a Governor in Council order to appoint the Corporation as receiver for a member institution (either federal or provincial).
- Deposit insurance information — a CDIC by-law (1996) required member institutions to list products eligible for deposit insurance and, later (1998), to ensure that this list or register was prominently displayed in each place of business.
- Opting out — legislation was passed permitting banks that intend to take primarily wholesale deposits to opt out of membership in CDIC (1997); later legislation (1999) amended the process for opting out.
- CDIC on display — making the most of the World Wide Web, CDIC launched its first web site in 1997. The same year, the Corporation won the Auditor General's Award for Excellence in Reporting for Crown Corporations for the previous year's (1995/1996) annual report.

By the late 1990s, much of the world celebrated the 50th anniversary of the Universal Declaration of Human Rights (1998), and Canadians were proud of the contribution of one of its drafters — Canadian jurist and McGill University law professor, John Peters Humphrey. Canada received a United Nations award for sheltering world refugees, and one of its citizens, John Polanyi, shared the Nobel Prize for chemistry.

Early Warning + Sound Management = Lower Risk

In his Chairman's remarks included in CDIC's 1992 Annual Report, Ronald A. McKinlay wrote the following on the need for institutions to follow *Standards of Sound Business and Financial Practices*:

"The question has been asked as to what could have been done to prevent the failures and resultant losses experienced by CDIC during 1992; would earlier warning of the problems have helped to reduce significantly the losses? Certainly, earlier warnings of these problems might have reduced somewhat our losses. In fact, such was the case with First City Trust Company where a collective effort by CDIC and regulators, over several years, was able to reduce, though not prevent, a significant loss. However, it is a truism that prevention, or at least minimization

of losses, can only be accomplished by member institutions avoiding as many bad loans as possible in the first place. This requires that good judgement and sound day-to-day management practices be followed within member institutions. The onus must be here — not with regulators and regulations. Our experience has been that all CDIC members which have failed have had important management shortcomings. From an insurer's point of view then, in the interest of avoiding losses, and in the interest of the financial system in general, it is fundamental that members be well managed. It has long been the accepted wisdom that fire prevention is better — for the insured and the insurer — than simply insuring and paying for damage. So it is with member institutions — prevention of losses is better than paying claims."

The 1990s — A Decade of Accomplishments

In his general observations appearing in CDIC's 1998-1999 Annual Report, Chairman Grant L. Reuber summarized CDIC's accomplishments and solid foundation going forward:

"The year 1999 marks the end of an era in the annals of CDIC. During the past six years, virtually every aspect of the Corporation has been transformed: its balance sheet, its information systems, its method of working, and its governance. In part this transformation reflects changes in the economic and financial conditions in which CDIC's member institutions function. And in part it reflects changes in government policies and regulations as well as in regulatory practice. But in no small part it also reflects the initiatives introduced and the actions taken by CDIC itself.

"The extent of the transformation of CDIC is apparent in many areas:

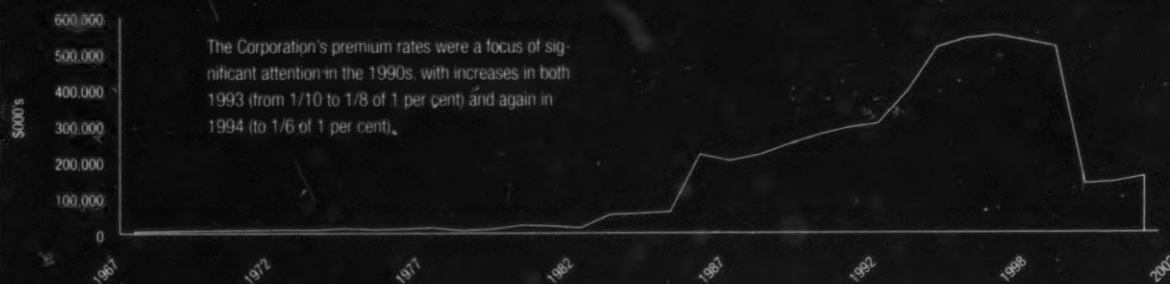
- Its debt and accumulated deficit have been eliminated.

- Adequate reserves have been established to cover potential future losses.
- The premium rates for most members are near all-time lows.
- The premium rates are now based on a member's risk profile instead of being a flat rate for all members.
- No failures have occurred among its members in almost three years.
- The number of members on its watch list is close to historical lows.
- By-law development and updating is virtually complete.
- Financial data and data systems have been greatly enhanced.
- The human resource function has been enhanced.
- Policies and procedures have been documented.
- Corporate governance has been reviewed, clarified and strengthened."

CDIC in 1998/1999

- Chairman of the Board: Grant L. Reuber
- President and CEO: Jean-Pierre Saurin
- Insured deposits: \$308 billion
- Maximum amount insured per depositor: \$60,000
- Member institutions: 113
- Maximum premium rate: 1/6 of 1 per cent
- Borrowing limit: \$6 billion
- Operating budget: \$15 million
- Year-end surplus: \$26.9 million

Historical Premium Revenue, 1967-2002



The 1990s — A Decade of Accomplishments

In his general observations appearing in CDIC's 1998-1999 Annual Report, Chairman Grant L. Reuber summarized CDIC's accomplishments and solid foundation going forward:

"The year 1999 marks the end of an era in the annals of CDIC. During the past six years, virtually every aspect of the Corporation has been transformed: its balance sheet, its information systems, its method of working, and its governance. In part this transformation reflects changes in the economic and financial conditions in which CDIC's member institutions function. And in part it reflects changes in government policies and regulations as well as in regulatory practice. But in no small part it also reflects the initiatives introduced and the actions taken by CDIC itself.

"The extent of the transformation of CDIC is apparent in many areas:

- Its debt and accumulated deficit have been eliminated.

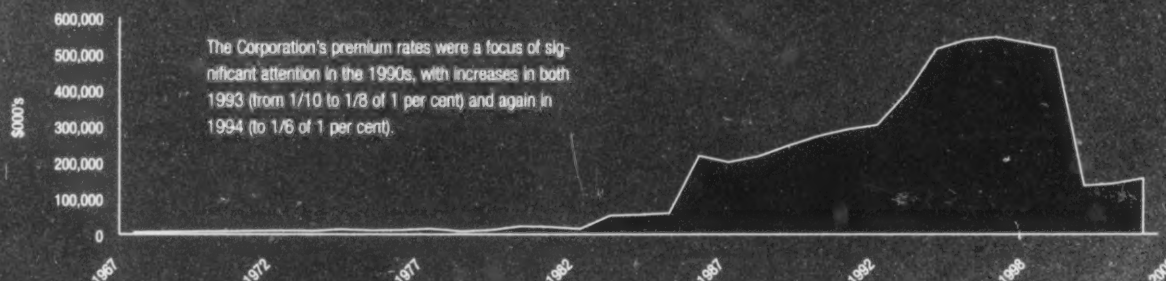
- Adequate reserves have been established to cover potential future losses.
- The premium rates for most members are near all-time lows.
- The premium rates are now based on a member's risk profile instead of being a flat rate for all members.
- No failures have occurred among its members in almost three years.
- The number of members on its watch list is close to historical lows.
- By-law development and updating is virtually complete.
- Financial data and data systems have been greatly enhanced.
- The human resource function has been enhanced.
- Policies and procedures have been documented.
- Corporate governance has been reviewed, clarified and strengthened."

CDIC in 1998/1999

- Chairman of the Board: Grant L. Reuber
- President and CEO: Jean Pierre Sabourin
- Insured deposits: \$308 billion
- Maximum amount insured per depositor: \$60,000
- Member institutions: 113

- Maximum premium rate: 1/6 of 1 per cent
- Borrowing limit: \$6 billion
- Operating budget: \$15 million
- Year-end surplus: \$26.9 million

Historical Premium Revenue, 1967-2002



Looking Ahead A Solid Foundation

When Canadians greeted the year 2000, the electronic world was still functioning — we had survived “Y2K” largely unscathed. Financial systems were becoming increasingly complex and global. Canadian depositors were beginning to have much broader choice about where to place their deposits, including international deposit-takers that were not CDIC members. Technological innovation continued to offer new opportunities, and CDIC positioned itself to both serve members better through technology, and to work more closely and effectively with partners at home and abroad.

Focus on Partnerships

In fact, much of the Corporation's recent activity has focused on strengthening links with its key partners — in particular, the Office of the Superintendent of Financial Institutions and its provincial counterparts, the Bank of Canada, the Department of Finance and the Financial Consumer Agency of Canada. In addition to improving the safety net for Canadian depositors, this collaborative approach is enabling CDIC to streamline its services, enhance efficiency and build the knowledge, skills and capacity that will better equip the Corporation to meet the challenges of the future.

Making the Most of Technology

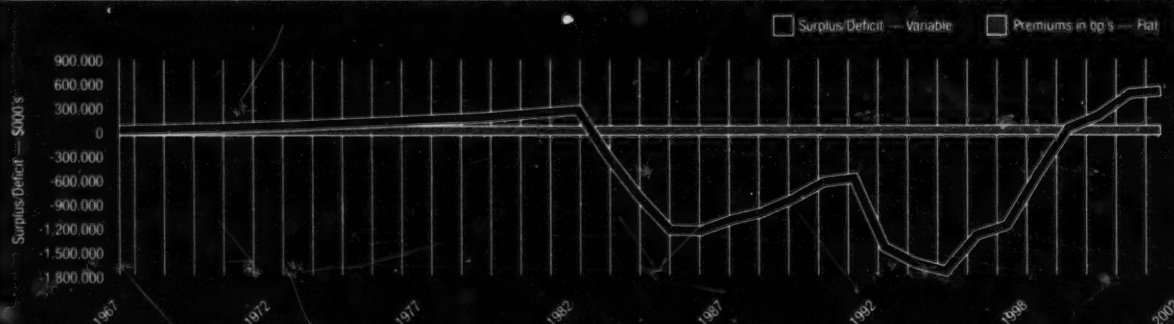
At the same time, the Corporation's use of technology has supported the rapid development of new products and services — such as electronic filing of the information required from member institutions and the potential for electronic payout to depositors of failed institutions. Innovations such as these have been developed with security as the top priority, and have resulted in greatly improved efficiency in CDIC's operations.

Future Stability

The effort CDIC has invested in strengthening its policies and procedures, its systems and practices has paid off. Never before in its 35-year history has the Corporation been stronger and more ready to fulfill its mandate.

As CDIC moves into its 36th year, the outlook is good. Canada is enjoying a relatively stable economy, the last failure of a member institution was seven years ago, and the Corporation has established strong and effective partnerships both in Canada and abroad. In the coming years, CDIC will continue to strengthen these relationships with other members of the broader safety net. As always, however, CDIC will continue to be vigilant in protecting the interests of Canadian depositors. We will continue to stay strong and ready in the face of change.

Hypothetical Flat Premium Rate and Surplus/(Deficit) Over 35 Years, 1967-2002



If CDIC had maintained the "flat rate" premium approach throughout the past 35 years, the rate would have been 6.57 basis points.

Keeping CDIC's Board Current

CDIC's Board was established in 1967 to include five members: the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Inspector General of Banks, the Superintendent of Insurance and the Chairman (appointed by the Governor in Council).

Upheaval of the financial sector in the 1980s led to the first change in the Board's composition, in 1986. Four more members — all drawn from the private sector — were added to increase the capacity of the Board.

In 2001/2002, financial legislation again expanded the Board to include the Commissioner of the newly formed Financial Consumer Agency of Canada and an additional private sector member.

In fact, CDIC's Board has shown its dedication and commitment to members and depositors by meeting whenever required. For example, in 1986, the Board held 23 meetings as it wrestled with the failure of 10 member institutions between 1985 and 1986. In 1992, the Board met 19 times. Each meeting carries with it significant work of reviewing analyses and information in order to discuss and make sound decisions.

With an eye to the future, CDIC will focus on the evolving financial sector, watching for trends, products, successes and failures that could affect Canadian depositors.



Never before in its 35-year history has the Corporation been stronger and more ready to fulfill its mandate.

CDIC in 2002/2003

- ✦ Chairman of the Board: R.N. Robertson, O.C.
- ✦ President and CEO: Jean Pierre Sabourin
- ✦ Insured deposits: \$346.8 billion
- ✦ Maximum amount insured per depositor: \$60,000
- ✦ Member institutions: 88
- ✦ Premium rates: differential premiums
- ✦ Borrowing limit: \$6 billion
- ✦ Operating budget: \$24 million
- ✦ Year-end surplus: \$539 million

Looking Ahead A Solid Foundation

When Canadians greeted the year 2000, the electronic world was still functioning — we had survived “Y2K” largely unscathed. Financial systems were becoming increasingly complex and global. Canadian depositors were beginning to have much broader choice about where to place their deposits, including international deposit-takers that were not CDIC members. Technological innovation continued to offer new opportunities, and CDIC positioned itself to both serve members better through technology, and to work more closely and effectively with partners at home and abroad.

Focus on Partnerships

In fact, much of the Corporation's recent activity has focused on strengthening links with its key partners — in particular, the Office of the Superintendent of Financial Institutions and its provincial counterparts, the Bank of Canada, the Department of Finance and the Financial Consumer Agency of Canada. In addition to improving the safety net for Canadian depositors, this collaborative approach is enabling CDIC to streamline its services, enhance efficiency and build the knowledge, skills and capacity that will better equip the Corporation to meet the challenges of the future.

Making the Most of Technology

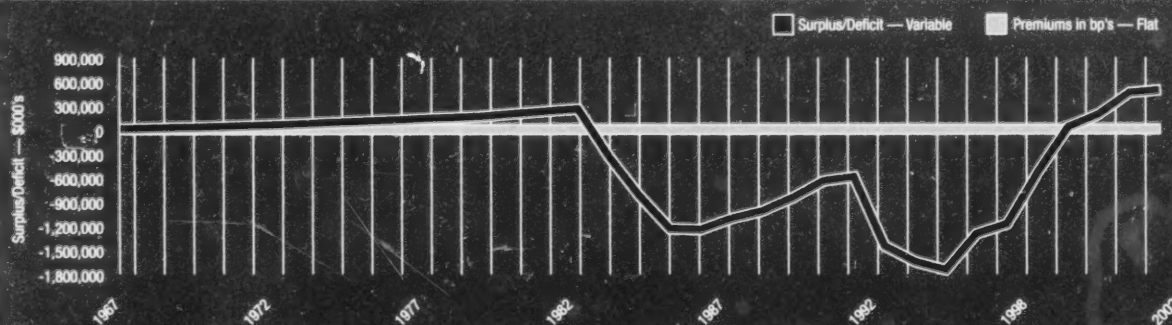
At the same time, the Corporation's use of technology has supported the rapid development of new products and services — such as electronic filing of the information required from member institutions and the potential for electronic payout to depositors of failed institutions. Innovations such as these have been developed with security as the top priority, and have resulted in greatly improved efficiency in CDIC's operations.

Future Stability

The effort CDIC has invested in strengthening its policies and procedures, its systems and practices has paid off. Never before in its 35-year history has the Corporation been stronger and more ready to fulfill its mandate.

As CDIC moves into its 36th year, the outlook is good. Canada is enjoying a relatively stable economy, the last failure of a member institution was seven years ago, and the Corporation has established strong and effective partnerships both in Canada and abroad. In the coming years, CDIC will continue to strengthen these relationships with other members of the broader safety net. As always, however, CDIC will continue to be vigilant in protecting the interests of Canadian depositors. We will continue to stay strong and ready in the face of change.

Hypothetical Flat Premium Rate and Surplus/(Deficit) Over 35 Years, 1967-2002



If CDIC had maintained the "flat rate" premium approach throughout the past 35 years, the rate would have been 6.57 basis points.

Keeping CDIC's Board Current

CDIC's Board was established in 1967 to include five members: the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Inspector General of Banks, the Superintendent of Insurance and the Chairman (appointed by the Governor in Council).

Upheaval of the financial sector in the 1980s led to the first change in the Board's composition, in 1986. Four more members — all drawn from the private sector — were added to increase the capacity of the Board.

In 2001/2002, financial legislation again expanded the Board to include the Commissioner of the newly formed Financial Consumer Agency of Canada and an additional private sector member.

In fact, CDIC's Board has shown its dedication and commitment to members and depositors by meeting whenever required. For example, in 1986, the Board held 23 meetings as it wrestled with the failure of 10 member institutions between 1985 and 1986. In 1992, the Board met 19 times. Each meeting carries with it significant work of reviewing analyses and information in order to discuss and make sound decisions.

With an eye to the future, CDIC will focus on the evolving financial sector, watching for trends, products, successes and failures that could affect Canadian depositors.



Never before in its 35-year history has the Corporation been stronger and more ready to fulfill its mandate.

CDIC in 2002/2003

- :: Chairman of the Board: R.N. Robertson, Q.C.
- :: President and CEO: Jean Pierre Sabourin
- :: Insured deposits: \$346.8 billion
- :: Maximum amount insured per depositor: \$60,000
- :: Member institutions: 88
- :: Premium rates: differential premiums
- :: Borrowing limit: \$6 billion
- :: Operating budget: \$24 million
- :: Year-end surplus: \$539 million



Pierre Trudeau



Joe Clark

35 Years of CDIC Chairmen

Antonio Rainville



Gérard Gingras



John F. Close

CDIC is created in 1967 — depositors are insured for up to \$20,000 on deposits held in member financial institutions.

A staff of three — corporate secretary, clerk-stenographer and bookkeeper — manages the CDIC workload in the early years.

CDIC membership grows from 73 to 115 members over the 1970s.

The decade rounds out with only one member failure, and a move to new offices in Place de Ville.

The Board of Directors includes five members.

CDIC is in a strong financial position — net income of \$19 million and surplus of \$165 million in 1979.

Depositors are still insured for up to \$20,000.



Toronto Maple Leafs take the Stanley Cup in 1967

Moishe — a mainstay of CDIC's early public awareness campaigns

The world visits Montreal at Expo 67

The CN Tower becomes the high point of Toronto's skyline in 1975

1960s

1970s

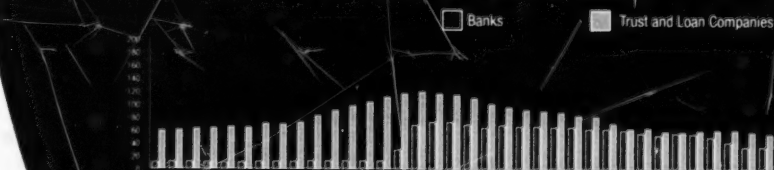
CDIC in 1967

- Chairman of the Board: Antonio Rainville
- Insured deposits: \$17 billion
- Maximum amount insured per depositor: \$20,000
- Member institutions: 69
- Maximum premium rate: 1/30 of 1 per cent
- Borrowing limit: \$500 million
- Operating budget: \$114,000
- Year-end surplus: \$6.1 million

CDIC in 1979

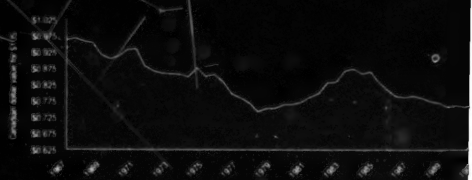
- Chairman of the Board: John F. Close
- Insured deposits: \$83 billion
- Maximum amount insured per depositor: \$20,000
- Member institutions: 115
- Maximum premium rate: 1/30 of 1 per cent
- Borrowing limit: \$500 million
- Operating budget: \$482,000
- Year-end surplus: \$165 million

Member Institutions, 1967-2003*



*As at CDIC's year ends

Canadian Dollar Fluctuation, 1967





Pierre Trudeau



John Turner



Brian Mulroney



Robert de Coster



Ronald A. McKinlay

1983 sees depositors insured for up to \$60,000.

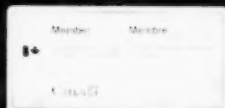
CDIC's Toronto field office opens in 1983 to help manage the unprecedented number of member failures.

Charles de Léry comes on board in 1984 as CDIC's first CEO to build a strong management team — essential to weathering the economic turmoil of the 1980s.

CDIC's Board of Directors grows by four members in 1986 — all from the private sector.

Legislation (1987) expands CDIC's powers to include promotion of standards of sound business and financial practices.

Membership peaks at 188 in 1983 — and drops to 154 by the end of the 1980s.



Techn

Staff

pool

CDIC

incent

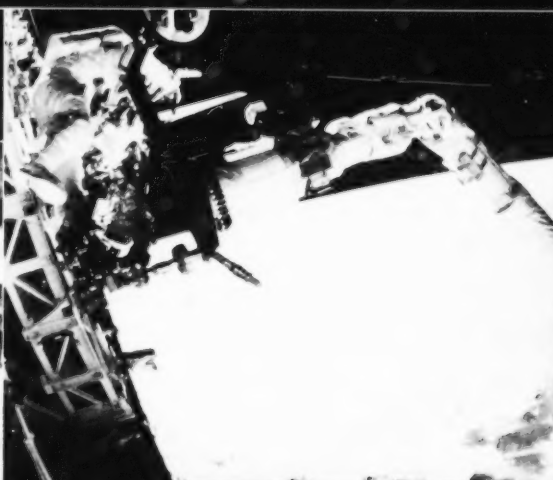
Differ

CDIC

of Dep



Terry Fox's Marathon of Hope, 1980



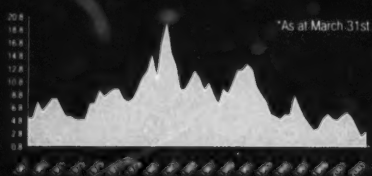
The first Canadian

The "loonie" in pocket

1980s

1990s

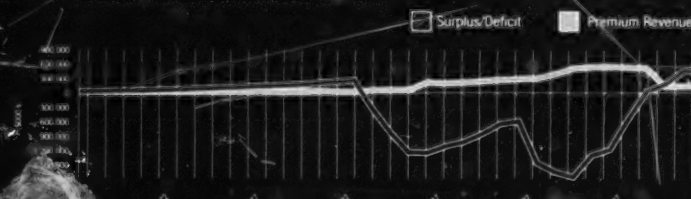
Bank Rate, 1967 to 2003*



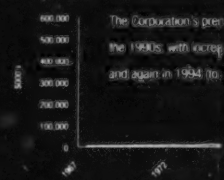
CDIC in 1989

- Chairman of the Board, Ronald A. McKinlay
- President and CEO, Charles C. de Léry
- Insured deposits: \$246 billion
- Maximum amount insured per depositor: \$60,000
- Member institutions: 154
- Maximum premium rate: 1/10 of 1 per cent
- Borrowing limit: \$3 billion
- Operating budget: \$16.5 million
- Year-end deficit: \$250.0 million

Historical Premium Revenue and Surplus/Deficit, 1967-2002



Histor



The Corporation's premium revenue in the 1980s, with a sharp increase in 1994.

Kim Campbell



Jean Chrétien



Grant L. Reuber



Ronald N. Robertson



Technology changes the workplace — CDIC launches its web site in 1997.

Staff numbers peak for the decade at 94, and settle at 84 by the end of the 1990s. CDIC builds and maintains a strong pool of professional resources to draw on — if and when required.

CDIC focuses effort on reducing the risk of loss — better monitoring of members' risks, earlier intervention and stronger incentives for members to follow prudent business and financial practices.

Differential premiums are a reality in 1999 — four categories of members, each with a different premium rate.

CDIC in the world — current President and CEO J.P. Sabourin contributes to the formation of the International Association of Deposit Insurers, and later becomes the organization's founding Chair of the Executive Council, and President.



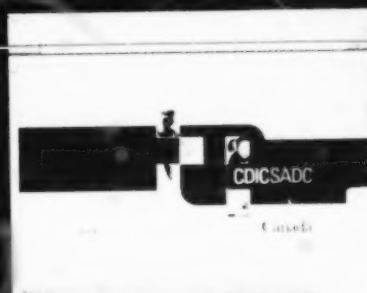
Focus is on improving CDIC's capacity to work in a changing world — new tools, emphasis on partnerships and technological advances contribute to efficiency and effectiveness.

Premium rates in all four categories are cut by 50 per cent in 2002.

The Board of Directors expands by two in 2001/2002 — and now stands at 11 members.

CDIC's operating budget is \$25 million — member institutions number 88 in 2003.

first Canadian TV space, 1984



Technology improves the way CDIC does business

The "loonie" makes Canadians pockets heavier, 1989



The ice storm of 1998 paralyzed much of Ontario and Québec



1990s

2000s

CDIC in 1990/1999

- Chairman of the Board: Grant L. Reuber
- President and CEO: Jean Pierre Sabourin
- Insured deposits: \$308 billion
- Maximum amount insured per depositor: \$60,000
- Member institutions: 112
- Maximum premium rate: 1/8 of 1 per cent
- Borrowing limit: \$6 billion
- Operating budget: \$16 million
- Year-end surplus: \$25.9 million

CDIC in 2000/2003

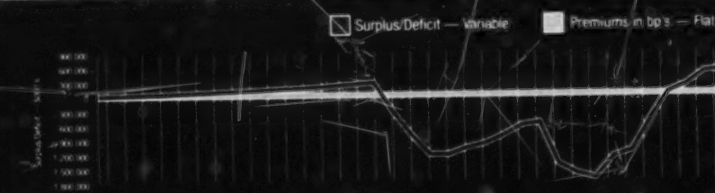
- Chairman of the Board: R.N. Robertson, O.C.
- President and CEO: Jean Pierre Sabourin
- Insured deposits: \$345.4 billion
- Maximum amount insured per depositor: \$60,000
- Member institutions: 88
- Premium rates: differential premiums
- Borrowing limit: \$6 billion
- Operating budget: \$24 million
- Year-end surplus: \$20.9 million

Historical Premium Revenue, 1967-2002

The Corporation's premium rates were a focus of significant attention in the 1990s, with increases in both 1993 (from 1/10 to 1/8 of 1 per cent) and again in 1994 to 1/6 of 1 per cent.



Hypothetical Flat Premium Rate and Surplus/(Deficit) Over 35 Years, 1967-2002



If CDIC had maintained the "flat rate" premium approach throughout the past 35 years, the rate would have been 6 5/8 basis points.

:: Société d'assurance-dépôts du Canada
Rapport annuel 2003

:: 35 ANS DE VIGILANCE



Société d'assurance-dépôts
du Canada

Canada Deposit
Insurance Corporation

Canadä

État récapitulatif des données financières et statistiques (en millions de dollars, sauf indication contraire)

Pour les exercices clos en	2003	2002	2001	2000	1999
Éléments tirés du bilan					
Encaisse et placements	1 066	985	766	491	738
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	550	500	400	400	400
Surplus (déficit)	539	486	455	184	27
Éléments tirés des flux de trésorerie					
Réclamations recouvrées	—	18	62	35	58
Prêts recouvrés	—	22	40	82	73
Emprunts remboursés au Trésor	—	—	—	—	395
Versements au titre de garanties	10	10	10	515 ^a	29
Éléments tirés de l'état des résultats					
Primes ^b	76	155	140	134	515
Intérêts sur encaisse et placements	32	36	35	32	28
Frais d'exploitation	26	23	21	18	17
Intérêts sur emprunts au Trésor	—	—	—	—	8
Redressement des provisions pour pertes	46	86	(6)	(3)	(11)
Institutions membres					
Nombre d'institutions fédérales — banques	34	34	42	49	54
Nombre d'institutions fédérales — sociétés de fiducie et de prêt	47	48	49	50	47
Nombre d'institutions provinciales	7	9	10	10	12
Nombre total d'institutions	88	91	101	109	113
Total des dépôts assurés (en milliards de dollars)	347	339	327	317	308
Effectif					
Nombre d'employés permanents ^c	92	95	86	86	83
Autres					
Rendement moyen de l'encaisse et des placements	3,22 %	3,36 %	5,46 %	5,70 %	5,16 %
Coût moyen des fonds	—	—	—	—	7,0 %
Taux de croissance des dépôts assurés	2,4 %	3,7 %	3,2 %	2,7 %	(2,8 %)

^a Au cours de l'exercice 1999-2000, la Société a été appelée à régler les garanties de 515 milliards de dollars qu'elle avait accordées aux actionnaires des actifs pris en compte de redressement effectués par Allstate Capital Corporation, membre de la Compagnie Trust Central Guaranty. Le reverse des primes à l'issue de l'exercice 1999-2000 a été versé en espèces des institutions appelées aux taux régissant les primes qui assurent les institutions membres.

^b Les données correspondent au nombre d'employés permanents à temps plein à la fin de chaque période. Les postes vacants approuvés ne sont pas pris en compte.



État récapitulatif des données financières et statistiques (en millions de dollars, sauf indication contraire)

Pour les exercices clos en	2003	2002	2001	2000	1999
Encaisse et placements	1 066	985	766	491	738
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	550	500	400	400	400
Surplus (déficit)	539	486	455	184	27
Réclamations recouvrées	—	18	62	35	58
Prêts recouvrés	—	22	40	82	73
Emprunts remboursés au Trésor	—	—	—	—	395
Versements au titre de garanties	10	10	10	515 ^a	29
Primes^b	76	155	140	134	515
Intérêts sur encaisse et placements	32	36	35	32	28
Frais d'exploitation	26	23	21	18	17
Intérêts aux emprunts au Trésor	—	—	—	—	8
Redressement des provisions pour pertes	40	86	(6)	(3)	(11)
Nombre d'institutions fédérales — banques	34	34	42	49	54
Nombre d'institutions fédérales — sociétés de fiducie et de prêt	47	48	49	50	47
Nombre d'institutions provinciales	7	9	10	10	12
Nombre total d'institutions	88	91	101	109	113
Total des dépôts assurés (en milliards de dollars)	347	339	327	317	308
Nombre d'employés permanents^c	92	95	86	86	83
Rendement moyen de l'encaisse et des placements	3,22 %	3,36 %	5,46 %	5,70 %	5,16 %
Coût moyen des fonds	—	—	—	—	7,0 %
Taux de croissance des dépôts assurés	2,4 %	3,7 %	3,2 %	2,7 %	(2,8 %)

^a Au cours de l'exercice 1999-2000, la Société a été appelée à acquitter les garanties de 500 millions de dollars qu'elle avait accordées aux acheteurs des actions privilégiées de redressement émises par Adelaide Capital Corporation relativement à la faillite de la Compagnie Trust Central Guaranty.

^b Le revenu en primes a baissé au cours des cinq derniers exercices en raison des réductions appliquées aux taux régissant les primes que versent les institutions membres.

^c Ces données correspondent au nombre d'employés permanents à temps plein à la fin de chaque période. Les postes vacants approuvés ne sont pas pris en compte.

 Société d'assurance-dépôts
du Canada

Canada Deposit
Insurance Corporation

Ronald N. Robertson, c.r.

Président du
conseil d'administration

Chairman of
the Board

Le 30 juin 2003

L'honorable John Manley, c.p., député
Ministre des Finances
140, rue O'Connor
L'Esplanade Laurier
21^e étage, tour est
Ottawa (Ontario)
K1A 0G5

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre ainsi qu'au secrétaire d'État aux Institutions financières internationales le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'exercice clos le 31 mars 2003.

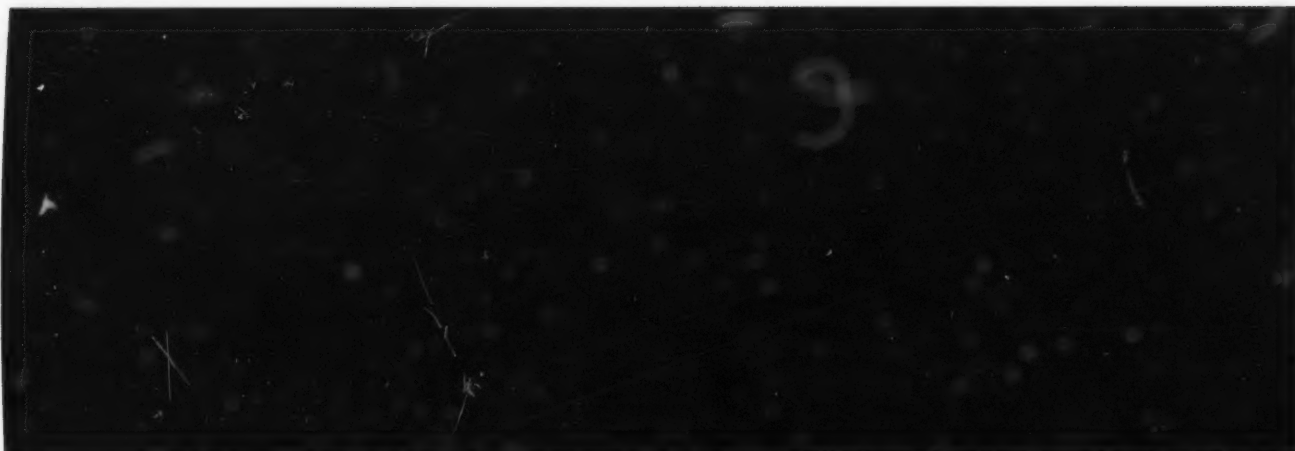
Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.



50, rue O'Connor
Pièce 1707
C.P. 2340, Succ. D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5

50 O'Connor Street
Suite 1707
P.O. Box 2340, Stn. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

Canada



⚡ Table des matières

Message du président du conseil	ii
Message du président et chef de la direction	iv
Vision, mission et valeurs de la SADC	vi
Sommaire du rendement pour l'exercice	1
Activités et réalisations	6
Rendement et profil des institutions membres	16
Régie de la Société	32
Renseignements utiles sur la SADC	39
Revue financière	41
Glossaire	60
La SADC — 35 ans de vigilance, 1967-2002	



:: Message du président du conseil

Comme l'année 2002 a marqué les 35 ans d'existence de la SADC, le lecteur trouvera à la fin de ce rapport une brève rétrospective des changements qui se sont produits, tant à la SADC que dans le contexte où se sont inscrites ses interventions auprès des 43 banques, sociétés de fiducie et sociétés de prêt qui ont fait faillite, au cours de ces trois décennies et demie, et qui détenaient 23,4 milliards de dollars en dépôts assurés. Comme vous le constaterez, à l'origine la SADC ne pouvait intervenir qu'une fois la faillite survenue, soit après coup, alors qu'aujourd'hui la voici assureur proactif axé sur la réduction maximale des risques de perte. Ce faisant, la SADC s'est forgée une solide réputation à l'échelle internationale, comme en témoignent le nombre élevé de pays qui sollicitent notre aide. Aujourd'hui, la Société a notamment pour objectif de promouvoir de saines pratiques commerciales et financières auprès de ses institutions membres et de surveiller le genre de risques que prennent ces dernières ainsi que leurs activités en général, sans pour autant freiner l'innovation et la prise prudente de risques. Par expérience, nous savons qu'il s'agit de l'un des meilleurs moyens de contribuer à la stabilité du système financier canadien et de minimiser nos risques de perte financière ainsi que ceux des déposants non assurés.

La plupart des faillites survenues dans le rang de nos institutions membres découlaient en grande partie d'une mauvaise gestion. Ces faillites ont coûté très cher à nos membres en raison des hausses de primes qui ont suivi, de même que sur d'autres plans. C'est pourquoi nous mettons l'accent sur le respect de pratiques commerciales et financières saines dans le cadre de notre système de primes différentielles comme moyen de persuasion. Il est intéressant de noter que la SADC a mis en place les *Normes de pratiques commerciales et financières saines*, à l'intention de ses institutions membres, bien avant que des scandales financiers à l'étranger ne poussent le monde des finances à faire de la bonne régie d'entreprise une priorité. Quant à savoir jusqu'où pousser les pratiques de régie d'entreprise, il faut reconnaître que c'est la chute libre de la valeur actionnariale et non son optimisation qui est à l'origine du débat. Comme c'est souvent le cas, il convient de trouver un juste équilibre entre liberté d'entreprise et règles de prudence.

En ce qui concerne 2002-2003, il est important de tenir compte de la conjoncture dans laquelle a évolué la SADC. Face à l'instabilité et aux crises qui ont secoué

le monde, le Canada a très bien tenu le cap, et notre système financier a fait preuve d'une remarquable capacité d'adaptation. La stabilité de notre économie se reflète dans les résultats de nos institutions membres au cours de l'exercice écoulé. Malgré la baisse des bénéfices en 2002-2003, par rapport au rendement exceptionnel de l'année précédente, le ratio de fonds propres de l'ensemble des institutions membres est demeuré solide. Ces dernières ont fait face aux défis de la conjoncture en perfectionnant leurs stratégies de placement, en mettant un frein aux dépenses et en renforçant leurs pratiques de régie d'entreprise et de gestion des risques.

Consciente du coût que représente la réglementation des institutions financières, la SADC a, au cours des dernières années, réduit les primes de 86 pour 100 depuis 1996, simplifié les exigences de déclaration prévues dans les Normes, généralisé le processus de déclaration électronique et, récemment, procédé à une restructuration organisationnelle qui a entraîné une baisse nette du nombre de ses employés de 12 pour 100.

Étant donné que nous nous devons d'ajuster nos coûts de fonctionnement à nos besoins actuels, c'est avec beaucoup de regret qu'au cours de l'exercice nous avons dû nous résoudre à nous séparer d'employés de talent. Au nom du conseil d'administration, je tiens à remercier ces employés de leurs bons et loyaux services et du professionnalisme dont ils ont fait preuve face à ces décisions. Je voudrais aussi faire part de ma reconnaissance à tous les employés de la SADC, à qui la Société doit ses accomplissements du dernier exercice. Je les remercie par ailleurs de leur compréhension et de leur coopération pendant la restructuration et de la simplification de nos opérations.

L'une de nos préoccupations constantes, à la SADC, est la perception erronée du public au sujet de l'assurance-dépôts. En raison de l'éventail toujours plus grand des produits et services financiers qui s'offrent à eux, nombre de Canadiens ont du mal à faire la distinction entre les produits assurés et ceux qui ne le sont pas. De plus, l'absence de faillites notoires d'institutions membres au cours des dernières années ne contribue certes pas à faire de l'assurance-dépôts le centre des préoccupations du public. Notre campagne de sensibilisation du public se veut surtout une invitation à se renseigner sur l'assurance-dépôts plutôt qu'une campagne d'information sur les produits assurés. Dans la mesure où l'assurance-dépôts ne couvre que certains produits financiers et qu'elle s'exerce jusqu'à concurrence d'un plafond donné, l'efficacité d'une telle campagne de sensibilisation peut poser problème. Nous discutons actuellement, avec nos institutions membres, du *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts* qui définit notamment les responsabilités de chacun en matière d'information du public sur l'assurance-dépôts et la teneur des déclarations.

Deux nouveaux membres issus du secteur privé ont rejoint le conseil d'administration l'année dernière. Darryl Raymaker, c.r., avocat à Calgary, apporte à nos délibérations sa grande expertise dans le domaine juridique et son expérience du secteur public. En tant que comptable agréé, Grant Morash, FCA, fait bénéficier le conseil de ses précieuses connaissances en comptabilité et en finances. Depuis leur entrée en fonction, tous deux ont déjà grandement contribué à nos délibérations.

Le conseil étant maintenant au complet, nous allons pouvoir procéder à l'évaluation de notre rendement, en tant que conseil d'administration, conformément à l'importance que nous accordons à la régie d'entreprise. Puisque nos Normes établissent les principes d'une saine régie d'entreprise auxquels nos institutions membres doivent se conformer, nous tenons à ce que le conseil de la SADC suive lui aussi de telles pratiques.

Dans une économie mondiale où la régie d'entreprise occupe une place prépondérante, le bon rendement de nos institutions membres est particulièrement remarquable. Il témoigne dans une certaine mesure du bien-fondé des normes adoptées par le secteur de l'assurance-dépôts il y a quelques années.



R.N. Robertson, c.r.





:: Message du président et chef de la direction

Les 35 années d'existence de la SADC nous ont beaucoup appris, et cette expérience se reflète dans notre travail aujourd'hui. Au cours de l'exercice écoulé, la SADC a maintenu le cap dans plusieurs domaines ; de plus, elle a réalisé d'importants progrès. En effet, nous avons amélioré nos systèmes informatiques et nos pratiques en la matière, accru l'efficacité de notre fonctionnement et renforcé la sensibilisation à l'assurance-dépôts et les connaissances à cet égard tant au pays qu'à l'étranger. Comme aucune institution financière membre de la SADC n'a fait faillite depuis sept ans, nous avons pu nous concentrer sur plusieurs enjeux stratégiques et opérationnels pour répondre à des besoins immédiats et à plus long terme.

Sur le plan opérationnel, la SADC a entrepris plusieurs changements afin d'être en mesure de relever les défis à venir. Vers la fin de l'exercice, nous avons procédé à un examen complet de la structure et des fonctions de

l'organisation, qu'il fallait modifier en raison de changements dans la répartition des charges de travail et d'une évolution dans les priorités générales. Parallèlement, nous devons veiller à ce que la SADC continue de pouvoir remplir son mandat. Ces changements ont été difficiles pour chacun d'entre nous étant donné que la restructuration s'est aussi traduite par le licenciement de plusieurs excellents employés qui nous manqueront.

En raison de cette restructuration, plusieurs des employés qui sont demeurés en poste doivent

désormais s'acquitter de nouvelles responsabilités et voient s'élargir leur domaine de compétence. Guy Saint-Pierre remplit ainsi les nouvelles fonctions de vice-président directeur et chef de l'exploitation.

Employé chevronné de la SADC, M. Saint-Pierre apporte à ce nouveau poste une somme considérable de connaissances et d'expertise en assurance-dépôts. Il sera secondé par une équipe de la haute direction fraîchement remaniée dont les membres, en plus de posséder des compétences spécialisées uniques et de vastes connaissances, présentent aussi toutes les qualités requises comme dirigeants à la Société. Toutes nos décisions en matière de réorganisation répondent à une préoccupation fondamentale : s'assurer qu'il existe un juste équilibre entre expertise et expérience pour remplir le mandat de la Société sur une longue période. Dans cette optique, nous avons mis en œuvre notre planification de la relève à l'égard de la haute direction et nommé trois nouveaux employés clés. Michèle Bourque a été nommée vice-présidente, Assurance et Évaluation des risques ; Claudia Morrow, vice-présidente, Affaires générales, conseillère générale et secrétaire de la Société ; et



Thomas Vice, vice-président, Finances et Administration, et directeur financier. Tous trois sont très expérimentés et respectés dans leur domaine de compétence respectif. Pour la SADC, ils sont le gage de son succès continu.

L'an dernier, la SADC a également élaboré un *Code de conduite professionnelle et de comportement éthique* afin d'aider les employés à comprendre les normes de conduite auxquelles ils sont tenus de se conformer à l'égard de tous les aspects des activités de la Société. Ce code, qui constitue un élément essentiel des mécanismes de contrôle de la SADC, reflète notre volonté de veiller au respect des normes de conduite et d'intégrité les plus rigoureuses dans notre travail.

Au chapitre de la technologie, la SADC a travaillé en étroite collaboration avec le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) sur divers projets conjoints de partage de l'information par voie électronique et en vue de trouver des occasions de faire meilleur usage de la technologie de l'information au sein de chacune de nos organisations. Plus récemment, il a surtout été question de coordonner nos efforts en vue de remédier à d'éventuelles interruptions d'activités, d'élaborer des protocoles de partage d'informations protégées et d'échanger des renseignements sur des applications technologiques en cours d'élaboration. Nous avons aussi travaillé avec le BSIF à la mise à jour de notre *Entente d'alliance stratégique*, qui dresse le cadre dans lequel s'inscrivent nos activités conjointes. La nouvelle entente tient compte des récents changements législatifs et permettra une meilleure collaboration de la part de chacun de nos organismes dans l'avenir. Il va sans dire que nous continuerons de travailler avec le BSIF pour maximiser les possibilités de partage de l'information et des coûts, chaque fois que ce sera possible.

À la suite d'une révision des politiques de trésorerie de la Société, en 2002-2003, le portefeuille de placement

de la SADC a été modifié pour favoriser de meilleurs rendements par le prolongement des termes des instruments de crédit de qualité. Conformément aux lignes directrices du gouvernement fédéral sur la trésorerie des sociétés d'État, ces changements émanent encore d'une stratégie conservatrice de placement axée sur des titres de qualité et très liquides.

La Société a poursuivi sa participation dans diverses activités internationales au cours de l'exercice. Elle a reçu plusieurs délégations étrangères et a joué un rôle actif en tant que membre de l'Association internationale des assureurs-dépôts, la voix internationale des assureurs-dépôts dans le monde. À titre de président du conseil exécutif et président de l'Association, c'est avec plaisir que j'ai exercé mon rôle de leader dans cet important travail de promotion des connaissances et de partage de l'information sur l'assurance-dépôts partout dans le monde. L'intérêt d'ensemble pour l'assurance-dépôts augmente. Ces dix dernières années seulement, le nombre de régimes d'assurance-dépôts mis en place dans le monde a presque doublé. Dans ce contexte, la SADC a gagné la réputation de régime d'assurance-dépôts modèle.

Cette année encore, je rends honneur au talent et au dévouement des employés de la SADC, sur lesquels repose notre succès. À la veille d'un nouvel exercice, c'est avec enthousiasme que je compte travailler à nouveau avec eux et bénéficier du solide leadership de notre conseil d'administration et de son président, M. Ron Robertson.

A stylized, handwritten signature in black ink, enclosed within a large, irregular oval shape.

J.P. Sabourin

:: Vision, mission et valeurs de la SADC

Vision

Chef de file de l'assurance-dépôts

Mission

La SADC a pour mission de fournir de l'assurance-dépôts et de favoriser la stabilité du système financier canadien en faisant preuve de professionnalisme et d'innovation, et du plus haut degré d'excellence, d'intégrité et de réussite, dans l'intérêt des personnes qui confient des dépôts aux institutions membres et de façon à minimiser les pertes pour la Société. De plus, la SADC s'est donné pour mandat de créer à l'intention de son personnel un milieu de travail où chacun est traité avec équité et bénéficie des occasions et des encouragements nécessaires à son plein épanouissement.

Valeurs

- :: Excellence et professionnalisme
- :: Intégrité et loyauté
- :: Communication et travail d'équipe
- :: Respect et équité

Les membres du Comité de la haute direction en 2002-2003



- J.P. Sabourin
- Guy Saint-Pierre
- Wayne Acton
- Bert Scheepers
- M. Claudia Morrow
- Gillian Strong
- Margaret Saxon-Kopke
- Patricia Griffin-Dobson
- Keith Adam

:: Sommaire du rendement pour l'exercice

L'exercice 2002-2003 a marqué le début de nouvelles activités à la SADC et s'est traduit par l'avancement marqué de certains projets déjà en cours. La Société a continué d'évaluer les risques liés à ses institutions membres ainsi que la conformité de ces dernières aux *Normes de pratiques commerciales et financières saines*. Elle a également travaillé au renforcement de sa capacité d'intervention immédiate en cas de faillite d'une institution membre et à l'optimisation de ses systèmes et processus, et a effectué des investissements stratégiques en technologie informatique. La SADC a par ailleurs partagé de l'information avec d'autres intervenants du secteur de l'assurance-dépôts au Canada et partout dans le monde. Elle a du même coup tiré des leçons des expériences de ces assureurs. Au cours de l'exercice, elle s'est aussi efforcée d'accroître la sensibilisation des Canadiennes et des Canadiens à l'assurance-dépôts.

La présente section décrit les principales activités que la Société a menées au cours de l'exercice 2002-2003. Elles sont regroupées sous les quatre grandes stratégies d'entreprise arrêtées dans son plan d'entreprise annuel. Ces stratégies, élaborées en fonction du mandat légal de la Société et à la lumière de l'évaluation que celle-ci fait de la conjoncture économique et financière du moment, sont les suivantes :

- ⌘ Capacité d'intervention immédiate
- ⌘ Investissement dans la technologie pour améliorer l'information
- ⌘ Respect des *Normes de pratiques commerciales et financières saines*
- ⌘ Sensibilisation et information du public

Tous les projets majeurs ont été en grande partie terminés dans le respect des échéances et du budget. Ainsi, 92 pour 100 des principales stratégies soutenant les stratégies d'entreprise de la Société ont été menées à bien dans le respect des échéances et du budget. Au cours de l'exercice, certaines stratégies ont été retardées ou reportées à la suite de la réaffectation des ressources en fonction de nouvelles priorités. Ces stratégies se reflètent dans les plans d'exploitation présentés dans le Résumé du plan d'entreprise 2003-2004 à 2007-2008 de la SADC. La fiche de rendement qui suit rend compte des résultats de la Société en 2002-2003.

Légende de la fiche de rendement de la SADC

Pour faciliter l'interprétation des progrès présentés dans sa fiche de rendement, la SADC a utilisé les symboles suivants :

- ▲ Atteinte des résultats prévus dans le respect des échéances et du budget
- Retard ou budget dépassé
- Annulation du projet ou de la stratégie
- Report à un exercice ultérieur

Stratégie d'entreprise : Capacité d'intervention immédiate

Principales stratégies de soutien

- Cultiver des liens étroits de coopération et favoriser l'échange d'informations avec les principaux intéressés ▲
- Continuer d'appliquer l'Entente d'alliance stratégique entre la SADC et le BSFI ▲
- Maintenir un réseau de fournisseurs de services et de conseils professionnels ▲
- Cerner et évaluer les capacités des fournisseurs de services ▲
- Préparer et appliquer des ententes de soutien couvrant certaines fonctions critiques des fournisseurs de services¹ ●
- Accentuer les relations avec les institutions membres et renforcer les obligations des institutions membres en ce qui a trait au respect des Normes ▲
- Perfectionner les principes et activités de recouvrement des éléments d'actif ▲
- Mettre à niveau les outils informatiques requis pour effectuer les remboursements de dépôts assurés ▲
- Dresser un plan opérationnel de communication en cas de remboursement des dépôts assurés ▲
- Mettre à jour les plans se rapportant à des faillites multiples, simultanées, de grande envergure, complexes ou concernant de nouveaux types d'institutions membres ▲
- Revoir les méthodes de règlement des faillites ▲
- Demeurer en mesure d'évaluer le risque que les institutions membres représentent pour la SADC ▲
- Réaliser la phase II du Système d'analyse des données sur les institutions membres (SADIM) - entreposage des données sur les institutions membres ▲
- Se pencher sur le Programme de restructuration des institutions financières (PRIF) et d'autres questions liées aux interventions ▲
- Mettre en place des processus et créer des occasions d'échange continu de l'information, à l'interne et avec les parties intéressées de l'extérieur qui jouent un rôle critique dans le succès de la SADC ▲
- Fournir des services d'assistance à d'autres pays et participer à la création d'une association internationale des assureurs-dépôts ▲

Mesures

Cibles

Résultats par rapport aux cibles

▢ Degré de préparation de la SADC à faire face à la faillite de toute institution membre, quelle que soit sa taille

▢ Plans en place et examinés par des intervenants dans la sécurité financière et d'autres parties intéressées

▢ Les plans d'urgence sont en place et ont été partagés avec d'autres intervenants dans la sécurité financière. De tels échanges de plans et d'informations en matière de préparation se poursuivront de façon régulière ▲

▢ Mise en œuvre d'un système d'évaluation continue des risques des institutions membres prises ensemble et séparément

▢ Système pleinement opérationnel d'ici le 31 mars 2003

▢ Système en place, y compris pour rendre compte au conseil à ce sujet, chaque année ▲

▢ Pourcentage des institutions membres dont les risques sont en cours d'évaluation

▢ La totalité des institutions membres

▢ Toutes les institutions membres sont évaluées au moins une fois par année ▲

▢ Réussite des simulations de remboursement des dépôts effectuées en collaboration avec les fournisseurs de services clés

▢ Les simulations donnent lieu à une réponse efficace et coordonnée en vue de produire les résultats escomptés

▢ La mise à jour du système de remboursement des dépôts assurés prévoyant des essais d'acceptation de l'utilisateur devrait s'achever en 2003. Une simulation interne complète aura également lieu en 2003.

▢ Provision pour pertes liées à l'assurance dépôts suffisante

▢ Provision établie d'après une méthode courante et adéquate validée par des experts externes

▢ La méthode optimisée de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts a été mise en place au cours de l'exercice 2001-2002. Le travail d'optimisation est en cours et fait l'objet de rapports au Comité de vérification de la SADC. ▲

▢ Rétention du personnel par l'entremise d'un recrutement, d'une rémunération, d'une planification de la relève et d'une formation efficaces

▢ Taux de fidélisation du personnel de 95 pour 100 par an

▢ Le taux de roulement volontaire a été de 2 pour 100, ce qui signifie que le taux de rétention a été de 98 pour 100 ▲

¹ Cette stratégie n'est pas maintenue. Dans le cadre de notre planification d'urgence, nous cherchons d'autres manières d'établir des relations de travail soutenues avec les fournisseurs de services clés

Stratégie d'entreprise : Investissement dans la technologie pour améliorer l'information

Principales stratégies de soutien

- Améliorer l'infrastructure informatique conformément au plan stratégique en matière de systèmes informatiques ▲
- Établir et perfectionner un système de transmission électronique des données pour les institutions membres ▲
- Mettre en œuvre des outils et des technologies Web sécurisés ▲
- Mettre en œuvre le système de gestion électronique des documents (SGE) ▲
- Mettre en œuvre le système de gestion du fonds de renseignements ▲
- Revoir le système intégré d'information financière ou l'améliorer ▲
- Remanier ou améliorer le modèle servant à l'estimation des coûts de règlement des faillites (modèle d'évaluation)² ☉
- Revoir ou mettre à niveau le système de remboursement des dépôts assurés ▲
- Mettre en œuvre de nouvelles technologies (extranet, vidéoconférences et communication sans fil) ▲
- Poursuivre la phase II du SADIM (entrepôt des données sur les institutions membres) ▲
- Élaborer des outils informatiques d'évaluation et de gestion des risques³
- Intégrer le système de gestion des appels aux lignes 800 avec le système informatisé de remboursement des dépôts assurés⁴
- Poursuivre le programme de gestion du savoir de la Société ▲
- Offrir des programmes répondant aux besoins de formation individuelle des employés et à leurs besoins en tant qu'utilisateurs des systèmes informatiques de la Société ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Revision annuelle du plan stratégique en matière de systèmes informatiques	Toutes les activités liées à l'infrastructure informatique peuvent être directement reliées aux énoncés d'orientation stratégique du Service des systèmes informatiques	Revision annuelle du plan stratégique terminée ▲
Communication du savoir – aptitude à présenter aux intéressés, de manière appropriée, les leçons tirées de l'expérience	Les connaissances explicites et autres informations de la SADC sont à jour et facilement accessibles grâce au SGED	La fonctionnalité de gestion électronique des documents est limitée au système iRIMS, en cours d'étude ▲
Souplesse et sécurité de l'infrastructure informatique en place	Toutes les activités indiquées dans les plans opérationnels annuels sont liées à au moins un des six énoncés d'orientation de la stratégie en matière de systèmes informatiques	Toutes les activités sont liées à la stratégie en matière de systèmes informatiques ▲
Capacité de partager l'information sur le Web avec les institutions membres	La SADC dispose d'une méthode souple et sûre pour adresser aux institutions membres l'information pertinente et pour en recevoir d'elles	La capacité de recevoir de l'information de façon sûre existe. (Un système entièrement interactif, destiné à permettre de tels échanges, évoluera selon les normes de sécurité dont se dotera le secteur des services financiers.) ▲
Modifier la structure des données de manière à intégrer toute l'information financière pertinente	Modification de la structure des données terminée d'ici le 31 mars 2003	Déroulement selon les plans ▲
Capacité de publier à l'interne des rapports que la haute direction de la SADC pourra trouver et consulter dans un environnement Web	Capacité de publier des rapports dans un environnement Web d'ici le 31 décembre 2002	Objectif atteint ▲
Utiliser un logiciel sophistiqué pour produire des graphiques multidimensionnels à l'appui d'analyses, d'exposés et de rapports de gestion des risques	Mise en place d'un logiciel de conception graphique d'ici le 31 décembre 2002	Reporté à 2003-2004⁵ ☉
Capacité d'accéder à de multiples sources d'information et d'utiliser divers outils analytiques pour générer automatiquement des profils d'évaluation des risques au moyen d'un portail électronique sûr	Mise en place d'un portail électronique d'ici le 31 mars 2003	Mise en place graduelle du portail électronique : la phase I est terminée et la phase II est prévue pour 2003-2004 ▲
Capacité de communiquer en toute confidentialité avec le BSIF et d'autres organismes de surveillance au moyen de systèmes sûrs	Taux d'utilisation de 100 pour 100 de l'infrastructure à clés publiques qui permet de protéger la communication de toute information classifiée marquée Protège B ou de niveau inférieur	Cette technologie est en place à l'égard de l'information marquée Protège B. La stratégie et le travail d'intégration complète de cette technologie progressent ▲

¹ Ce projet a changé de priorité et commencera en 2003-2004.

² Ces outils ont été en partie automatisés et l'ensemble du travail d'automatisation (qui surtout sur les outils de gestion des risques) devrait avoir lieu en 2003-2004.

³ Ce projet a été retardé. D'autres solutions sont à l'étude dans le cadre de la planification d'urgence et seront mises à l'essai en juin 2003.

⁴ Ce projet est reporté à 2003-2004 en raison d'une réaffectation des ressources en fonction de nouvelles priorités.

Stratégie d'entreprise : Capacité d'intervention immédiate

Principales stratégies de soutien

- Cultiver des liens étroits de coopération et favoriser l'échange d'informations avec les principaux intéressés »
- Continuer d'appliquer l'Entente d'alliance stratégique entre la SADC et le BSFI »
- Maintenir un réseau de fournisseurs de services et de conseils professionnels »
- Cerner et évaluer les capacités des fournisseurs de services »
- Préparer et appliquer des ententes de soutien couvrant certaines fonctions critiques des fournisseurs de services¹ »
- Accentuer les relations avec les institutions membres et renforcer les obligations des institutions membres en ce qui a trait au respect des Normes »
- Perfectionner les principes et activités de recouvrement des éléments d'actif »
- Mettre à niveau les outils informatiques requis pour effectuer les remboursements de dépôts assurés »
- Dresser un plan opérationnel de communication en cas de remboursement des dépôts assurés »
- Mettre à jour les plans se rapportant à des faillites multiples, simultanées, de grande envergure, complexes ou concernant de nouveaux types d'institutions membres »
- Revoir les méthodes de règlement des faillites »
- Demeurer en mesure d'évaluer le risque que les institutions membres représentent pour la SADC »
- Réaliser la phase II du Système d'analyse des données sur les institutions membres (SADIM) - entreposage des données sur les institutions membres »
- Se pencher sur le Programme de restructuration des institutions financières (PRIF) et d'autres questions liées aux interventions »
- Mettre en place des processus et créer des occasions d'échange continu de l'information, à l'interne et avec les parties intéressées de l'extérieur qui jouent un rôle critique dans le succès de la SADC »
- Fournir des services d'assistance à d'autres pays et participer à la création d'une association internationale des assureurs-dépôts »

Mesures

Cibles

Résultats par rapport aux cibles

Degré de préparation de la SADC à faire face à la faillite de toute institution membre, quelle que soit sa taille

Plans en place et examinés par des intervenants dans la sécurité financière et d'autres parties intéressées

Les plans d'urgence sont en place et ont été partagés avec d'autres intervenants dans la sécurité financière. De tels échanges de plans et d'informations en matière de préparation se poursuivront de façon régulière »

Mise en œuvre d'un système d'évaluation continue des risques des institutions membres prises ensemble et séparément

Système pleinement opérationnel d'ici le 31 mars 2003

Système en place, y compris pour rendre compte au conseil à ce sujet, chaque année »

Pourcentage des institutions membres dont les risques sont en cours d'évaluation

La totalité des institutions membres

Toutes les institutions membres sont évaluées au moins une fois par année »

Réussite des simulations de remboursement des dépôts effectuées en collaboration avec les fournisseurs de services clés

Les simulations donnent lieu à une réponse efficace et coordonnée en vue de produire les résultats escomptés

La mise à jour du système de remboursement des dépôts assurés prévoyant des essais d'acceptation de l'utilisateur devrait s'achever en 2003. Une simulation interne complète aura également lieu en 2003

Provision pour pertes liées à l'assurance dépôts suffisante

Provision établie d'après une méthode courante et adéquate validée par des experts externes

La méthode optimisée de provisionnement des pertes liées à l'assurance dépôts a été mise en place au cours de l'exercice 2001-2002. Le travail d'optimisation est en cours et fait l'objet de rapports au Comité de vérification de la SADC »

Rétention du personnel par l'entente d'un recouvrement et une rémunération, d'une planification de la relève et d'une formation efficaces

Taux de fidélisation du personnel de 95 pour 100 par an

Le taux de roulement volontaire a été de 2 pour 100, ce qui signifie que le taux de rétention a été de 98 pour 100 »

¹ Les ententes de soutien comprennent des ententes avec des fournisseurs de services clés, des fournisseurs de services de soutien et des fournisseurs de services de soutien de premier ordre.

Stratégie d'entreprise : Investissement dans la technologie pour améliorer l'information

Principales stratégies de soutien

- Améliorer l'infrastructure informatique conformément au plan stratégique en matière de systèmes informatiques ▲
- Établir et perfectionner un système de transmission électronique des données pour les institutions membres ▲
- Mettre en œuvre des outils et des technologies Web sécurisés ▲
- Mettre en œuvre le système de gestion électronique des documents (SGED) ▲
- Mettre en œuvre le système de gestion du fonds de renseignements ▲
- Revoir le système intégré d'information financière ou l'améliorer ▲
- Remanier ou améliorer le modèle servant à l'estimation des coûts de règlement des faillites (modèle d'évaluation)² ○
- Revoir ou mettre à niveau le système de remboursement des dépôts assurés ▲
- Mettre en œuvre de nouvelles technologies (extranet, vidéoconférences et communication sans fil) ▲
- Poursuivre la phase II du SADIM (entrepôt des données sur les institutions membres) ▲
- Élaborer des outils informatisés d'évaluation et de gestion des risques³
- Intégrer le système de gestion des appels aux lignes 800 avec le système informatisé de remboursement des dépôts assurés⁴
- Poursuivre le programme de gestion du savoir de la Société ▲
- Offrir des programmes répondant aux besoins de formation individuelle des employés et à leurs besoins en tant qu'utilisateurs des systèmes informatiques de la Société ▲

Mesures

Cibles

Résultats par rapport aux cibles

- | | | |
|--|--|--|
| Revision annuelle du plan stratégique en matière de systèmes informatiques | Toutes les activités liées à l'infrastructure informatique peuvent être directement reliées aux énoncés d'orientation stratégique du Service des systèmes informatiques | Revision annuelle du plan stratégique terminée ▲ |
| Communication du savoir – aptitude à présenter aux intéressés, de manière appropriée, les leçons tirées de l'expérience | Les connaissances explicites et autres informations de la SADC sont à jour et facilement accessibles grâce au SGED | La fonctionnalité de gestion électronique des documents est limitée au système RMS, en cours d'étude ▲ |
| Souplesse et sécurité de l'infrastructure informatique en place | Toutes les activités indiquées dans les plans opérationnels annuels sont liées à au moins un des six énoncés d'orientation de la stratégie en matière de systèmes informatiques | Toutes les activités sont liées à la stratégie en matière de systèmes informatiques ▲ |
| Capacité de partager l'information sur le Web avec les institutions membres | La SADC dispose d'une méthode souple et sûre pour adresser aux institutions membres l'information pertinente et pour en recevoir d'elles | La capacité de recevoir de l'information de façon sûre existe. (Un système entièrement interactif, destiné à permettre de tels échanges, évoluera selon les normes de sécurité dont se dotera le secteur des services financiers.) ▲ |
| Modifier la structure des données de manière à intégrer toute l'information financière pertinente | Modification de la structure des données terminée d'ici le 31 mars 2003 | Déroulement selon les plans ▲ |
| Capacité de publier à l'interne des rapports que la haute direction de la SADC pourra trouver et consulter dans un environnement Web | Capacité de publier des rapports dans un environnement Web d'ici le 31 décembre 2002 | Objectif atteint ▲ |
| Utiliser un logiciel sophistiqué pour produire des graphiques multidimensionnels à l'appui d'analyses d'exposés et de rapports de gestion des risques | Mise en place d'un logiciel de conception graphique d'ici le 31 décembre 2002 | Reporté à 2003-2004 ⁵ ○ |
| Capacité d'accéder à de multiples sources d'information et d'utiliser divers outils analytiques pour générer automatiquement des profils d'évaluation des risques au moyen d'un portail électronique sur | Mise en place d'un portail électronique d'ici le 31 mars 2003 | Mise en place graduelle du portail électronique – la phase I est terminée et la phase II est prévue pour 2003-2004 ▲ |
| Capacité de communiquer en toute confidentialité avec le BSF et d'autres organismes de surveillance au moyen de systèmes sûrs | Taux d'utilisation de 100 pour 100 de l'infrastructure à clés publiques qui permet de protéger la communication de toute information classifiée marquée Protège B ou de niveau inférieur | Cette technologie est en place à l'égard de l'information marquée Protège B. La stratégie et le travail d'intégration complète de cette technologie progressent. ▲ |

1. Le projet a été approuvé par le conseil d'administration en 1992.

2. Les coûts ont été en partie remboursés et l'ensemble du projet d'investissement sera financé par des fonds de gestion des risques déduits des bénéfices de 2004.

3. Ce projet a été retardé. D'autres solutions sont à l'étude pour améliorer la capacité d'identification, d'analyse et d'évaluation des risques (2003).

4. Ce projet est reporté à 2003-2004 en raison d'une modification des priorités de la fonction de surveillance des risques.

Stratégie d'entreprise : Respect des Normes de pratiques commerciales et financières saines

Principales stratégies de soutien

- Mettre en place et administrer un programme concernant la conformité de la SADC aux Normes qui s'appliquent à elle ▲
- Rechercher les pratiques exemplaires à tous les niveaux ▲
- Mettre en œuvre un processus d'auto-évaluation périodique ▲
- Relever et communiquer les progrès accomplis dans le respect des Normes – intégrer cette information dans la fiche de rendement ▲
- Mesurer et gérer efficacement le rendement à tous les niveaux ▲
- Assurer l'efficacité de la gestion des installations ▲
- Poursuivre le projet de gestion des risques de la Société ▲
- Tenir à jour des processus permettant d'assurer l'exactitude et la pertinence des politiques et règlements administratifs clés de la Société ▲
- Faire preuve d'innovation en matière d'étude et d'établissement de politiques, de recherche et de prévisions économiques et financières de manière à servir les vues et intérêts de la Société ▲
- Poursuivre le programme de gestion du savoir ▲

Mesures

Cibles

Résultats par rapport aux cibles

:: Rendement d'ensemble par rapport aux activités prévues

:: Tous les projets respectent les échéanciers et budgets prévus

:: À la fin de l'exercice, tous les principaux projets (92 pour 100 des principales stratégies de soutien) ont été réalisés ou sont en voie de l'être, conformément aux échéanciers et aux budgets. Quelques projets ont été légèrement retardés ou ont dû être reportés en raison d'une réaffectation des ressources. Aussi, les activités qui n'ont pas été menées à bien au cours de l'exercice pourraient être relancées ultérieurement.

:: Processus d'auto-évaluation de la conformité de la SADC aux Normes de pratiques commerciales et financières saines

:: Définition et mise en œuvre du processus d'ici le 31 mars 2003

:: Des démarches ont été prises en vue de l'élaboration et de la mise en œuvre d'un tel processus ▲

:: Gestion et transfert du savoir, apprentissage et croissance – il convient d'allouer aux employés le temps, les ressources financières et l'encouragement dont ils ont besoin pour acquérir les compétences nécessaires à l'amélioration de leur rendement

:: Conserver le niveau des ressources affectées à la formation et au perfectionnement à 1,5 ou 2 pour 100 du budget d'exploitation (net des frais relatifs à la campagne de sensibilisation du public)

:: Les ressources allouées aux activités de formation et de perfectionnement ont représenté 1,1 pour 100 des frais d'exploitation, net des frais relatifs à la restructuration organisationnelle et à la campagne de sensibilisation du public. La SADC a réussi à offrir des programmes de formation et de perfectionnement à des coûts moins élevés que prévu. De plus, la demande de formation individuelle a été moins élevée que prévu.

:: Résultats par rapport au budget d'exploitation

:: Respect du budget d'exploitation à +/- 5 pour 100

:: Les frais d'exploitation réels de 25,7 millions de dollars ont été de 1,3 million de dollars (4,9 pour 100) inférieurs au budget d'exploitation approuvé de 27 millions de dollars* ▲

* Nota : Le budget d'exploitation approuvé de 27 millions de dollars comprend un montant unique de 3 millions de dollars approuvé séparément par le conseil d'administration de la SADC à l'appui de la restructuration organisationnelle.

Stratégie d'entreprise : Sensibilisation et information accrues du public

Principales stratégies de soutien

- Sensibiliser davantage le public et faire mieux connaître l'assurance-dépôts et le rôle de la SADC ▲
- Tenir à jour le *Règlement administratif de la SADC sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts* et administrer le processus connexe d'approbation du Répertoire des dépôts assurés des institutions membres ▲
- Cultiver des liens de collaboration étroite avec les institutions membres, la Banque du Canada, le ministère des Finances, le BSIF, les organismes de réglementation provinciaux, les associations du secteur et les organismes internationaux ▲
- Continuer d'étendre les liens de la SADC à l'étranger et de collaborer avec d'autres assureurs-dépôts, le Forum pour la stabilité financière et d'autres organismes internationaux, et apporter un soutien aux gouvernements et assureurs-dépôts d'autres pays, notamment en participant régulièrement à des conférences et séminaires destinés à échanger sur des questions liées à l'assurance-dépôts ▲
- Familiariser les assureurs-dépôts d'autres pays au fonctionnement du logiciel ROADMAP destiné à simplifier le processus de remboursement des dépôts assurés ▲
- Donner à l'étranger des conférences et des cours sur les réclamations et les recouvrements ▲
- Mettre en œuvre de façon efficace et professionnelle et en temps opportun les objectifs de communication globaux de la SADC ▲
- Améliorer les communications internes – Mettre en place des activités de communication favorisant le travail d'équipe et la communication ouverte ▲

Mesures

Cibles

Résultats par rapport aux cibles

:: Élaboration et diffusion de renseignements uniformes s'adressant aux institutions membres et au public

:: Renseignements uniformes produits et distribués aux institutions membres et au public

:: Mise à jour régulière du site Web de la SADC. Distribution à toutes les institutions membres d'un CD-ROM renfermant du matériel de sensibilisation du public et des annonces publicitaires télévisées. Il y a également eu distribution d'un bulletin d'information des consommateurs produit conjointement par la SADC et l'Agence de la consommation en matière financière du Canada. ▲

:: Niveau de sensibilisation à l'assurance-dépôts et à la SADC

:: Augmentation du niveau de sensibilisation établi annuellement. Ce niveau doit passer du seuil actuel de 54 pour 100 à 59 pour 100.

:: Un sondage auprès du public établit ce niveau à 62 pour 100 ▲

:: Connaissance du plafond d'assurance-dépôts, de 60 000 \$

:: Augmentation du pourcentage de personnes connaissant le plafond d'assurance-dépôts, tel qu'il est établi chaque année. Ce pourcentage doit passer de son niveau actuel de 27 pour 100 à 30 pour 100.

:: Un sondage auprès du public établit ce pourcentage à 32 pour 100 ▲

Stratégie d'entreprise : Respect des Normes de pratiques commerciales et financières saines

Principales stratégies de soutien

- Mettre en place et administrer un programme concernant la conformité de la SADC aux Normes qui s'appliquent à elle ▲
- Rechercher les pratiques exemplaires à tous les niveaux ▲
- Mettre en œuvre un processus d'auto-évaluation périodique ▲
- Relever et communiquer les progrès accomplis dans le respect des Normes – intégrer cette information dans la fiche de rendement ▲
- Mesurer et gérer efficacement le rendement à tous les niveaux ▲
- Assurer l'efficacité de la gestion des installations ▲
- Poursuivre le projet de gestion des risques de la Société ▲
- Tenir à jour des processus permettant d'assurer l'exactitude et la pertinence des politiques et règlements administratifs clés de la Société ▲
- Faire preuve d'innovation en matière d'étude et d'établissement de politiques, de recherche et de prévisions économiques et financières de manière à servir les vues et intérêts de la Société ▲
- Poursuivre le programme de gestion du savoir ▲

Mesures

11 Rendement d'ensemble par rapport aux activités prévues

12 Processus d'auto-évaluation de la conformité de la SADC aux Normes de pratiques commerciales et financières saines

13 Gestion et transfert du savoir, apprentissage et croissance – il convient d'allouer aux employés le temps, les ressources financières et l'encouragement dont ils ont besoin pour acquérir les compétences nécessaires à l'amélioration de leur rendement

14 Résultats par rapport au budget d'exploitation

Cibles

11 Tous les projets respectent les échéanciers et budgets prévus

12 Définition et mise en œuvre du processus d'ici le 31 mars 2003

13 Conserver le niveau des ressources affectées à la formation et au perfectionnement à 1,5 ou 2 pour 100 du budget d'exploitation (net des frais relatifs à la campagne de sensibilisation du public)

14 Respect du budget d'exploitation à +/- 5 pour 100

Résultats par rapport aux cibles

11 À la fin de l'exercice, tous les principaux projets (92 pour 100 des principales stratégies de soutien) ont été réalisés ou sont en voie de l'être, conformément aux échéanciers et aux budgets. Quelques projets ont été légèrement retardés ou ont dû être reportés en raison d'une réaffectation des ressources. Aussi, les activités qui n'ont pas été menées à bien au cours de l'exercice pourraient être relancées ultérieurement.

12 Des démarches ont été prises en vue de l'élaboration et de la mise en œuvre d'un tel processus ▲

13 Les ressources allouées aux activités de formation et de perfectionnement ont représenté 1,1 pour 100 des frais d'exploitation, net des frais relatifs à la restructuration organisationnelle et à la campagne de sensibilisation du public. La SADC a réussi à offrir des programmes de formation et de perfectionnement à des coûts moins élevés que prévu. De plus, la demande de formation individuelle a été moins élevée que prévu.

14 Les frais d'exploitation réels de 25,7 millions de dollars ont été de 1,3 million de dollars (4,9 pour 100) inférieurs au budget d'exploitation approuvé de 27 millions de dollars* ▲

* Le budget d'exploitation approuvé de 27 millions de dollars comprend les dépenses de la SADC et les dépenses de la SADC en rapport avec la mise en œuvre de la stratégie de soutien.

Stratégie d'entreprise : Sensibilisation et information accrues du public

Principales stratégies de soutien

Sensibiliser davantage le public et faire mieux connaître l'assurance-dépôts et le rôle de la SADC ▲

Tenir à jour le *Règlement administratif de la SADC sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts* et administrer le processus connexe d'approbation du Répertoire des dépôts assurés des institutions membres ▲

Cultiver des liens de collaboration étroite avec les institutions membres, la Banque du Canada, le ministère des Finances, le BSIF, les organismes de réglementation provinciaux, les associations du secteur et les organismes internationaux ▲

Continuer d'étendre les liens de la SADC à l'étranger et de collaborer avec d'autres assureurs-dépôts, le Forum pour la stabilité financière et d'autres organismes internationaux, et apporter un soutien aux gouvernements et assureurs-dépôts d'autres pays, notamment en participant régulièrement à des conférences et séminaires destinés à échanger sur des questions liées à l'assurance-dépôts ▲

Familiariser les assureurs-dépôts d'autres pays au fonctionnement du logiciel ROADMAP destiné à simplifier le processus de remboursement des dépôts assurés ▲

Donner à l'étranger des conférences et des cours sur les réclamations et les recouvrements ▲

Mettre en œuvre de façon efficace et professionnelle et en temps opportun les objectifs de communication globaux de la SADC ▲

Améliorer les communications internes – Mettre en place des activités de communication favorisant le travail d'équipe et la communication ouverte ▲

Mesures

⇒ Élaboration et diffusion de renseignements uniformes s'adressant aux institutions membres et au public

⇒ Niveau de sensibilisation à l'assurance-dépôts et à la SADC

⇒ Connaissance du plafond d'assurance-dépôts, de 60 000 \$

Cibles

⇒ Renseignements uniformes produits et distribués aux institutions membres et au public

⇒ Augmentation du niveau de sensibilisation établi annuellement. Ce niveau doit passer du seuil actuel de 54 pour 100 à 59 pour 100.

⇒ Augmentation du pourcentage de personnes connaissant le plafond d'assurance-dépôts, tel qu'il est établi chaque année. Ce pourcentage doit passer de son niveau actuel de 27 pour 100 à 30 pour 100.

Résultats par rapport aux cibles

⇒ Mise à jour régulière du site Web de la SADC. Distribution à toutes les institutions membres d'un CD-ROM renfermant du matériel de sensibilisation du public et des annonces publicitaires télévisées. Il y a également eu distribution d'un bulletin d'information des consommateurs produit conjointement par la SADC et l'Agence de la consommation en matière financière du Canada. ▲

⇒ Un sondage auprès du public établit ce niveau à 62 pour 100 ▲

⇒ Un sondage auprès du public établit ce pourcentage à 32 pour 100 ▲



:: Activités et réalisations

Capacité d'intervention immédiate

Étant donné la nature de son mandat d'assureur-dépôts, la SADC se doit d'être toujours prête à intervenir immédiatement. Elle doit être à même d'évaluer précisément les risques que représentent ses institutions membres et d'y trouver des solutions, tout en maintenant sa capacité d'intervention afin de garantir l'efficacité de son action.

Évaluation des risques des institutions membres

L'expérience a appris à la Société que, pour réduire ses propres risques de perte, il lui faut procéder à un examen minutieux et continu des risques que représentent les objectifs commerciaux, les stratégies d'entreprise, les plans d'exploitation et les activités de ses institutions membres. En 2002-2003, la Société a continué de renforcer sa fonction d'évaluation des risques :

- :: en utilisant un processus basé sur les types d'institutions pour parfaire les évaluations de chaque institution membre et en validant les méthodes actuelles d'évaluation des risques au moyen de simulations axées sur des interventions passées auprès d'institutions ayant fait faillite ;
- :: en collaborant avec le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) à la surveillance des institutions membres à haut risque ;
- :: en participant à un processus de planification d'urgence en cas de faillite d'une institution membre ;
- :: en soumettant au conseil d'administration un rapport détaillé sur le profil de risque de l'ensemble des institutions membres de la SADC ;

:: en examinant à une fréquence trimestrielle les résultats financiers des plus grandes institutions membres de la Société ;

:: en mettant en place un programme d'encadrement suivant lequel les gestionnaires des risques principaux supervisent les évaluations effectuées par les autres gestionnaires des risques et partagent leurs connaissances avec eux.

Une vérification interne effectuée au cours de l'année a conclu que la fonction d'évaluation des risques de la Société était très efficace dans l'ensemble. Cette vérification a toutefois fait ressortir la nécessité de mieux documenter le processus d'évaluation des risques, ce qui est en voie d'être fait.

Préparation à de nouvelles faillites

La SADC s'inspire de ses expériences passées, intègre les meilleures pratiques et fait appel à sa base de connaissances pour se préparer à faire face à de nouvelles faillites. De nouveau l'an dernier, elle a renforcé sa capacité d'intervention immédiate en établissant des marches à suivre détaillées afin d'obtenir les meilleurs résultats possible dans le cadre d'examins spéciaux, d'interventions, de réhabilitations, de remboursements, du règlement de faillites et de liquidations. Notre planification a été alimentée par des rencontres et des discussions avec d'autres organismes, dont des cabinets d'avocats canadiens, des cabinets d'experts-comptables, des experts en insolvabilité et la *Federal Deposit Insurance Corporation* des États-Unis. Des réunions à l'interne ont porté sur les caractéristiques les plus risquées des institutions financières et sur le déroulement d'une simulation de faillite. Leur but était de cerner les diverses étapes du règlement d'une faillite, y compris les étapes nécessaires au remboursement des déposants et à la liquidation formelle.

Promotion des Normes de pratiques commerciales et financières saines

Le mandat légal de la SADC prévoit la promotion de normes définissant les attentes de la Société relativement aux pratiques commerciales et financières de ses institutions membres. Ces Normes de pratiques commerciales et financières saines (les Normes) constituent pour la Société un moyen important de promouvoir une saine gestion des risques auprès de ses institutions membres et de contribuer ainsi à gérer les risques auxquels elle s'expose, à titre d'assureur.

Les Normes de la SADC décrivent en quoi consistent des pratiques saines pour les institutions membres et accordent une attention particulière à la régie d'entreprise et à la gestion des risques. Elles mettent en lumière qu'il est de la responsabilité des dirigeants de l'institution, au jour le jour, et du conseil d'administration de celle-ci, en dernier ressort, de mettre en place des processus, politiques, procédures, mesures de contrôle et mécanismes d'information de gestion efficaces. De nouveau cette année, les institutions membres ont dû prouver leur respect des Normes. Celles qui contreviennent aux Normes s'exposent à diverses sanctions, allant de l'augmentation de leurs primes d'assurance-dépôts jusqu'à la résiliation de leur police d'assurance-dépôts, qui leur interdirait d'accepter de nouveaux dépôts. En 2002-2003, la SADC a écrit aux institutions qui ne se conformaient pas aux Normes et elle s'est assurée que celles-ci remédiaient à leurs manquements.

Pour garder à jour les Normes et les documents connexes, la SADC a examiné, au pays et à l'étranger, les pratiques de régie d'entreprise, de gestion stratégique, de gestion des risques et de surveillance par ces organismes de réglementation et de surveillance (y compris le BSIF et les organismes de réglementation provinciaux, la *Federal Deposit Insurance Corporation* et la Banque des règlements internationaux). De plus, la Société

rencontre périodiquement les organismes de réglementation, les institutions membres et leurs associations pour discuter des Normes, et il lui arrive de demander à des experts indépendants d'évaluer ces Normes.

Renforcement des relations stratégiques

Au cours de 2002-2003, la SADC a collaboré étroitement avec le BSIF à la mise à jour de leur *Entente d'alliance stratégique*. Signée pour la première fois en 1992, cette entente cadre a pour but de coordonner les activités des deux organismes, de favoriser les consultations et de faciliter l'échange de renseignements susceptibles d'améliorer le rendement de chacun d'eux. La mise à jour de l'entente tient compte de divers changements dont ceux apportés à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, de nouveaux processus de demande (désaffiliation et ouverture de succursales de banques étrangères, p. ex.), du nouveau cadre de surveillance du BSIF, du nouveau processus d'évaluation des risques de la SADC ainsi que de projets informatiques conjoints. L'accès aux données sur les institutions membres compilées par le BSIF et la possibilité de partager des renseignements avec lui permettent à la Société de mieux évaluer les risques posés par ses institutions membres et de mieux se préparer à faire face à des situations difficiles.

Présence sur la scène internationale

La SADC participe activement à l'Association internationale des assureurs-dépôts (AIAD), un organisme mondial qui favorise le partage de points de vue et d'expériences ainsi que la tenue d'études sur des questions d'assurance-dépôts. L'AIAD permet non seulement l'établissement de liens plus étroits entre les pays membres, mais contribue également à la stabilité du système financier mondial dans son ensemble et favorise une compréhension commune des questions et des régimes d'assurance-dépôts. En 2002, le président et

chef de la direction de la SADC, M. Jean Pierre Sabourin, a été élu par acclamation premier président du conseil exécutif et président de l'AIAD, pour un mandat de deux ans.

Sondage auprès des assureurs-dépôts à l'étranger

La SADC a conçu un sondage en ligne portant sur des questions d'assurance-dépôts, dans le but de recueillir de l'information auprès d'organismes de divers pays qui fournissent de l'assurance-dépôts ou d'autres formes de protection ou de garanties aux déposants. Les résultats du sondage sont communiqués aux décideurs et organismes d'assurance-dépôts de différents pays et serviront à des études axées sur les organismes et visant le recensement des pratiques d'assurance-dépôts les plus efficaces. Ils serviront également à la planification stratégique de la SADC et au renforcement de sa capacité d'intervention.

Collaboration bilatérale avec des pays étrangers

Outre ses activités au sein de l'AIAD, la Société a de nouveau collaboré de manière bilatérale avec divers pays. Elle a ainsi accueilli des délégations de la Malaisie, du Vietnam, de la Corée, de l'Indonésie, du Japon et du Mexique. La SADC a également collaboré et partagé de l'information avec Hongkong (Région administrative spéciale), la Jamaïque, Singapour et les États-Unis.

Investissement dans la technologie pour améliorer l'information

Comme pour de nombreuses autres organisations, la technologie s'avère un outil indispensable à la réalisation des objectifs généraux de la Société. Celle-ci a besoin de systèmes et de processus informatiques permettant la transmission, la réception et l'évaluation efficaces de ses données internes et de celles provenant de tiers intéressés.

Amélioration de la qualité des services grâce à la technologie

Au cours du dernier exercice, la SADC a mené avec succès divers projets technologiques visant à tirer profit de l'information pour améliorer les services qu'elle rend à ses institutions membres et aux autres parties intéressées. Elle a entre autres mis en œuvre :

- un système permettant aux institutions membres de télécharger le formulaire de déclaration relatif au *Règlement administratif sur les primes différentielles* de la SADC et de le transmettre par voie électronique une fois rempli – ce projet s'inscrit dans les efforts constants déployés par la SADC pour accroître l'interaction par voie électronique avec les institutions membres ;
- un système de saisie et d'évaluation des données servant à mesurer la conformité des institutions membres aux *Normes de pratiques commerciales et financières saines* de la SADC et à transmettre les résultats aux organismes de réglementation, aux examinateurs et aux institutions financières – ce nouveau système est suffisamment souple pour s'adapter aux exigences évolutives de la SADC en matière de surveillance et de conformité.

Renforcement des systèmes internes

Par ailleurs, la Société a entrepris plusieurs projets visant l'amélioration de son système d'information de gestion, notamment :

- remise à neuf d'un système appuyant le processus de remboursement en cas de faillite d'une institution de petite ou moyenne taille – il s'agit là de la première phase d'une évaluation complète et à plus long terme du processus de remboursement ;
- élaboration d'une fonction de rapports de gestion qui permet d'accéder facilement à divers rapports

internes portant sur les institutions membres, individuellement ou collectivement ;

- création d'un rapport qui met à jour automatiquement, toutes les deux semaines, une série de ratios et d'indicateurs prédéterminés ;
- installation d'un nouveau logiciel qui facilite la production de rapports d'analyse adaptés aux besoins du moment ;
- achèvement de la phase initiale de mise en œuvre d'un nouveau système intégré d'information financière (SIIF II).

Expansion de l'entrepôt de données

L'entrepôt de données de la SADC constitue un outil essentiel servant à la collecte, à la consolidation et à la distribution de données financières utiles à la fonction d'évaluation des risques de la Société. La principale source qui alimente l'entrepôt de la SADC est la Base de données tripartite (BDT), qui regroupe des données obtenues par la SADC, le BSIF et la Banque du Canada auprès des institutions membres fédérales, aux fins de la réglementation. Hébergée par la Banque du Canada et accessible par les trois organismes, la BDT est le résultat d'un projet à frais partagés de la SADC, du BSIF et de la Banque du Canada – la création et la gestion de trois bases de données distinctes auraient coûté beaucoup plus cher. Cette base de données commune a permis d'alléger le fardeau réglementaire des institutions membres, en simplifiant la production de rapports exigés aux fins de la réglementation.

Maintenant que l'architecture de son entrepôt de données est en place, la SADC envisage de faire de cet entrepôt un magasin central entièrement intégré et permettant aux utilisateurs d'obtenir et de verser en

un seul et même endroit, sous forme électronique, toutes les données relatives à l'évaluation des risques. Au cours de l'exercice 2002-2003, la Société a :

- mis en place un portail pilote sur le Web qui constituera, à une date ultérieure, un point centralisé de recherche et de gestion de l'information ;
- ajouté de nouvelles sources de données alimentant l'entrepôt, y compris des données sur les engagements à l'extérieur du pays, par région, et les renseignements soumis dans le formulaire relatif aux primes différentielles et dans la Déclaration des dépôts assurés ;
- consolidé des données sommaires – données sur les éléments d'actif et de passif, les résultats et le capital, par exemple – dans un modèle d'état financier unique et plus facile d'accès ;
- donné des exposés à la haute direction et à diverses divisions de la Société, de même qu'à nos homologues du BSIF, afin que d'autres utilisateurs éventuels de cette technologie puissent profiter de l'expérience acquise dans le cadre de notre projet d'entrepôt de données.

Collaboration avec le BSIF

Depuis 2002, la SADC et le BSIF participent à un comité conjoint dans le but de coordonner et de faire avancer leurs stratégies et projets informatiques mutuels. Créé dans le cadre de l'*Entente d'alliance stratégique BSIF/SADC*, ce comité donne aux deux organismes l'occasion de collaborer à des projets conjoints visant à faciliter l'échange électronique d'information et à repérer les occasions d'exploiter plus efficacement leurs ressources informatiques. À ce jour, le comité s'est penché sur les projets suivants :

La Société a rehaussé considérablement la sécurité de l'ensemble de son réseau informatique, grâce à la mise à niveau de ses systèmes existants et à la mise en place de nouvelles solutions technologiques plus sûres.

- coordination des processus de planification de la reprise des opérations de chaque organisme, en cas de panne de courte durée ;
- élaboration d'une méthode de partage sécurisé de renseignements protégés ;
- échanges sur l'état d'avancement de diverses applications en cours de mise au point ;
- établissement d'une entente de partage des frais d'abonnement à des services d'évaluation du crédit.

Sécurité de l'information

Si la SADC respecte soigneusement les lignes directrices du Conseil du Trésor en matière de sécurité de l'information, de même que les dispositions relatives à la confidentialité de la Loi sur la SADC, ses systèmes doivent aussi lui permettre de partager des données en toute sécurité avec ses principaux partenaires. Au cours du dernier exercice, la Société a rehaussé considérablement la sécurité de l'ensemble de son réseau informatique, grâce à la mise à niveau de ses systèmes existants et à la mise en place de nouvelles solutions technologiques plus sûres. La Société protège entre autres ses systèmes d'information en effectuant des estimations de la vulnérabilité servant à repérer les points faibles et à recommander des contremesures. Selon l'ampleur des vulnérabilités, ces contremesures peuvent se limiter à des corrections mineures ou prendre la forme d'un remaniement et/ou d'une reconfiguration du modèle de sécurité du système. Ces dernières années, la SADC a procédé à cinq estimations de la vulnérabilité de divers éléments de ses systèmes informatiques. Bien qu'aucune vulnérabilité grave n'ait été décelée, la Société continue de donner suite aux recommandations issues de ces estimations, par exemple en mettant en place une Infrastructure à clé publique (ICP) renforcée protégeant l'accès à distance au réseau de la SADC.

Respect de pratiques commerciales et financières saines

Comme toute entreprise bien gérée, la SADC doit être à même de démontrer qu'elle a mis en place une régie et des mesures de contrôle efficaces à l'égard de tous les aspects de ses activités. La Société dispose d'un ensemble efficace de contrôles internes de même que d'un solide processus de gestion stratégique. Il lui reste à optimiser la gestion de ses propres risques en mettant en œuvre un processus formel de gestion des risques.

Mise en œuvre d'un processus de gestion des risques de l'entreprise

La SADC se sert des *Normes de pratiques commerciales et financières saines* qu'elle impose à ses institutions membres pour évaluer sa propre exploitation. En 2002-2003, elle a mesuré son rendement par rapport à l'un des éléments faisant partie intégrante des Normes – la gestion des risques – et conclu que ses activités de cette nature devraient être renforcées et officialisées à l'échelle de la Société. Compte tenu de cette évaluation et du rôle fondamental que joue la gestion des risques dans la gestion stratégique globale et la régie d'entreprise, la Société a créé une fonction de gestion des risques de l'entreprise. Son mandat consiste à repérer et à évaluer les principales sources de risque, à officialiser les politiques et pratiques touchant la gestion des risques de l'entreprise et d'autres risques précis, et à renforcer les procédures d'établissement de rapports sur la gestion des risques.

Ce projet va bon train et devrait être achevé avant la fin de l'exercice 2003-2004. Par exemple, en 2002-2003, l'équipe de direction de la SADC a peaufiné ses définitions des risques et consulté le Comité de vérification de la Société au sujet de la méthode à adopter pour mettre en œuvre la gestion des risques de l'entreprise. De son côté, le conseil d'administration de la Société a confié au

Comité de vérification la responsabilité de superviser les projets de gestion des risques de l'entreprise.

Les processus de gestion des risques d'entreprise s'ajouteront à d'autres projets entrepris récemment afin de renforcer les pratiques commerciales et financières de la Société, notamment son processus de gestion stratégique et ses pratiques de régie d'entreprise.

Optimisation des réclamations et des recouvrements

Depuis sa création en 1967, la SADC s'est occupée de la faillite de 43 institutions membres qui détenaient près de 23,4 milliards de dollars en dépôts assurés. Lorsqu'une institution membre fait faillite, la SADC rembourse les déposants assurés promptement et efficacement, et veille à maximiser ses recouvrements et à réduire ses pertes. Une fois les déposants remboursés, la Société joue le rôle de créancier et court alors les mêmes risques que d'autres déposants non assurés. Elle devient normalement le principal créancier de l'institution en faillite et insiste sur le respect des normes les plus élevées lors du processus de liquidation, afin de recouvrer le maximum.

Recouvrements de réclamations pendant l'exercice 2002-2003

Durant l'exercice, la Société a recouvré 8 millions de dollars auprès d'institutions ayant fait faillite, ce qui porte à 493 millions de dollars le total des recouvrements des cinq derniers exercices. La somme la plus importante (7 millions de dollars) provient d'Adelaide

Capital Corporation, une institution de sauvetage détenant des actifs non liquides substantiels.

Recouvrements futurs

Les liquidateurs des institutions faillies détiennent encore des actifs d'une valeur approximative de 95 millions de dollars. La SADC prévoit en recouvrer environ 35 millions de dollars, après déduction des frais de liquidation et après le règlement équitable des autres réclamations.

Il est toujours très difficile de prédire la date et le montant des recouvrements aux dernières étapes de la liquidation. Cette incertitude est attribuable à l'ampleur des réclamations, aux différends entre créanciers, aux litiges liés à la liquidation de l'actif ou de certains éléments d'actif d'institutions faillies, ainsi qu'à la qualité des éléments d'actif non liquides encore non réalisés. Bien que les huit dossiers de liquidation non réglés représentent en grande partie des actifs liquides, la distribution finale ne peut avoir lieu avant que tous les litiges soient résolus et que les réclamations aient été traitées.

Dossiers clos en 2002-2003

La surveillance exercée par la SADC dans le cadre de la liquidation d'une institution membre représente un long processus englobant les délibérations précédant la faillite, les remboursements de dépôts assurés, la gestion et la liquidation stratégique des éléments d'actif, ainsi que les réclamations et les litiges. Afin de décharger le liquidateur d'un dossier dans des délais raisonnables, la SADC collabore avec le liquidateur à l'élaboration et à

Gestion des risques de l'entreprise : recensement, évaluation, gestion, surveillance et communication, à n'importe quel moment, des risques importants inhérents aux objectifs, stratégies, plans et activités d'une entreprise.

l'exécution de plans de liquidation des actifs invendables, mais aussi à diverses questions liées aux réclamations, aux litiges et à l'administration, comme par exemple les questions fiscales.

Au cours de l'exercice, la SADC a collaboré avec un liquidateur judiciaire à la clôture du dossier de la Banque de Crédit et de Commerce Canada (BCCC). En 1991, le surintendant des institutions financières avait ordonné la liquidation de la BCCC après que sa banque mère étrangère eut été saisie par son organisme de réglementation en raison de graves allégations de fraude et de blanchiment. Les sommes versées aux déposants assurés s'étaient élevées à 22 millions de dollars.

Éléments d'actif faisant l'objet d'une entente de garantie de découvert

Le 1^{er} janvier 1993 fut conclue la plus grosse transaction financière à survenir jusqu'à ce jour au Canada, lorsque la Banque Toronto-Dominion a fait l'acquisition d'éléments d'actif évalués à 9,8 milliards de dollars ainsi que du passif-dépôts et des activités de la Compagnie Trust Central Guaranty et de la Société d'hypothèques Central Guaranty, avec le soutien financier de la SADC.

Au lieu de procéder à une liquidation, la SADC a conclu des Ententes de garantie de découvert (EGD) d'une durée de dix ans avec la Banque Toronto-Dominion le 31 décembre 1992. À l'époque, la protection s'étendait à des prêts commerciaux de 2 milliards de dollars, à des

Réclamations, recouvrements et pertes de la SADC liés à l'actif d'institutions membres faillies

Nom de l'institution (Stratégie d'intervention - Année de faillite)	Total des réclamations et des prêts de la SADC	Recouvrements de la SADC au 31 mars 2003	Prévisions de pertes (gains) pour la SADC	
	(en millions de dollars)	(en millions de dollars)	en pourcentage des réclamations et des prêts	en pourcentage des réclamations et des prêts, en VAN ^a
Banque de Crédit et de Commerce Canada (Liquidation formelle - 1991) - Liquidateur déchargé	22	20	9 %	25 %
La Compagnie de fiducie Confédération (Liquidation formelle - 1994)	680	700	(3 %)	2 %
Saskatchewan Trust Co. (Liquidation formelle - 1991)	64	56	10 %	18 %
Income Trust Co. (Liquidation formelle - 1995)	193	174	8 %	15 %
Société de placements hypothécaires Security Home (Liquidation formelle - 1996)	42	41	1 %	17 %
Adelaide Capital Corp. (CGT/TD) (Accord de gestion - 1992)	1 758	1 471	6 %	12 %
Shoppers Trust Co. (Liquidation formelle - 1992)	492	464	5 %	15 %
La Société de Prêts Standard/ La Compagnie Trust Standard - 1991	1 321	1 122	14 %	25 %

^a Toutes les rentrées de fonds sont actualisées sur une base annuelle aux fins du calcul de la valeur actualisée nette.

prêts hypothécaires résidentiels de 4,26 milliards et à des prêts personnels de 84 millions ; toutefois, les ententes fixaient le plafond des réclamations à 2,49 milliards de dollars. À la fin de la période de dix ans, soit le 31 décembre 2002, le total des versements effectués au titre de ces ententes s'élevait à 172 millions de dollars.

Bien que la période de garantie ait pris fin le 31 décembre 2002, la SADC peut encore accepter des demandes d'indemnisation pour des pertes subies pendant cette période, comme le prévoient les ententes.

Protection du portefeuille de placement de la SADC

Chaque année, la SADC examine ses politiques de placement pour veiller à ce qu'elles demeurent adaptées à ses objectifs et qu'elles tiennent compte des directives pertinentes – notamment les *Lignes directrices du ministère des Finances sur la politique de crédit des sociétés d'État* et les *Lignes directrices du ministère des Finances concernant la gestion des risques financiers des sociétés d'État*.

À la suite d'un examen effectué par des tiers l'an dernier, la SADC a rajusté son portefeuille de placement dans le but d'améliorer ses caractéristiques de rendement, en optant pour un terme plus long dans le cas d'instruments de crédit de qualité. Le portefeuille de placement de la Société vise avant tout la protection du capital et la liquidité. Dans ce contexte, les modifications apportées à la politique de placement rendent possible l'obtention de rendements supérieurs moyennant une hausse relativement négligeable des risques encourus.

Remaniement de la structure organisationnelle et des fonctions

Au cours de l'exercice financier 2002-2003, la SADC a entrepris un examen complet de sa structure organisationnelle et de ses fonctions. Cet examen s'imposait pour plusieurs raisons : changement dans le

volume de travail de certains secteurs essentiels, possibilité de simplifier le déroulement et les méthodes de travail et nécessité de gérer avec rigueur l'augmentation des frais d'exploitation. Tout au long de cet examen, on a porté une attention particulière au maintien des compétences essentielles de la Société, à l'exécution compétente de son mandat et à la planification de la relève.

L'examen a confirmé que la Société se devait de remanier sa structure organisationnelle et ses fonctions. La restructuration qui a suivi a entraîné une réduction de 12 pour 100 des années personnes et le départ d'un certain nombre d'excellents employés. Ceux qui ont perdu leur emploi du fait de la nouvelle structure ont eu droit à une indemnité de cessation d'emploi ou de départ à la retraite adaptée au niveau de leur poste et à leurs années de service. Dans le cadre de la restructuration également, de nombreux employés se sont vu proposer de nouveaux rôles et responsabilités. Pour faciliter la transition, la Société a offert à tous ses employés (licenciés ou demeurant en poste) un éventail complet de services d'aide.

Ressources humaines

Au cours de 2002-2003, le personnel de la SADC a pris part à un atelier sur le perfectionnement professionnel, dans le cadre de l'assemblée générale annuelle de la Société, à Ottawa. Cet atelier a été l'occasion pour les employés d'assister à des exposés sur les dossiers économiques de l'heure et d'échanger sur l'importance de bien communiquer pour appuyer l'organisation.

La SADC a rédigé un *Code de conduite et de comportement éthique* afin d'aider ses employés à comprendre les normes de conduite qu'elle s'attend à voir respecter. Ces règles renforcent la tradition de professionnalisme et d'excellence cultivée par la Société, tout en favorisant un milieu de travail sain et respectueux.

Si les résultats obtenus dans l'ensemble sont encourageants,
il reste encore beaucoup à faire pour mieux renseigner
le public sur le régime d'assurance-dépôts.

Au cours de l'exercice, la SADC a également adopté une Politique sur la divulgation interne d'information concernant des actes fautifs au travail.

Les activités internes de la SADC ont également porté sur le bien-être de ses employés au cours du dernier exercice, la Société ayant poursuivi ses efforts afin d'assurer à son personnel un milieu de travail sûr. Le Comité de santé et de sécurité de la SADC a collaboré avec le Comité de sécurité à l'élaboration de protocoles de communication en cas d'urgence, tandis que certains employés ont suivi une formation de secourisme. En outre, des défibrillateurs automatiques ont été installés sur les lieux de travail et des volontaires ont appris à les utiliser.

Dans l'intérêt des autres

La SADC et ses employés d'Ottawa et de Toronto font preuve d'esprit communautaire. En 2002-2003, la Société a recueilli près de 45 000 \$ au profit de Centraide et environ 4 000 \$ pour divers organismes de charité, dont Habitat for Humanity, le fonds Snowsuit, le programme d'approche des soins palliatifs de l'Hôpital d'Ottawa ainsi que la Fondation de l'Hôpital d'Ottawa. Des employés ont aussi effectué des dons commémoratifs pour la recherche sur le cancer des ovaires, la sensibilisation au cancer du sein, la Fondation des maladies du cœur, la Fondation des amis de l'enfance Inc. et l'Hôpital Saint-Vincent.

Sensibilisation et information accrues du public

Le programme de sensibilisation et d'information du public de la SADC contribue à mieux renseigner les déposants sur les avantages et les limites du régime fédéral d'assurance-dépôts. Du même coup, ce programme aide la Société à s'acquitter de son mandat légal qui consiste à protéger les déposants et à contribuer à la stabilité du système financier canadien.

Un message à transmettre

La SADC a poursuivi sa campagne nationale de sensibilisation du public sur cinq ans pour la troisième année consécutive. Cette année, la Société a reciblé ses principaux messages et les a communiqués au moyen d'une nouvelle série de publicités télévisées et imprimées. Des enquêtes auprès des consommateurs révèlent que les messages ont permis d'accroître sensiblement la notoriété de la SADC, 62 pour 100 des répondants affirmant connaître la Société, contrairement à 47 pour 100 avant le début de la campagne. De même, le pourcentage de Canadiens au courant du plafond d'assurance-dépôts de 60 000 \$ est passé de 23 à 32 pour 100. Si les résultats obtenus dans l'ensemble sont encourageants, il reste encore beaucoup à faire pour mieux renseigner le public sur le régime d'assurance-dépôts. Par exemple, trois ans après le début de notre campagne, 37 pour 100 des Canadiens croient toujours à tort que les fonds communs de placement sont assurés.

Attention aux besoins des consommateurs de produits financiers

En collaboration avec l'Agence de la consommation en matière financière du Canada, la SADC a participé à des colloques financiers à l'intention des consommateurs, à Toronto et à Vancouver. Plus de 15 000 personnes en ont profité pour se renseigner en vue de prendre des décisions financières éclairées. Les deux organismes ont également lancé, à titre d'essai, un bulletin intitulé *Vos finances : réalité et fiction* qui a été distribué dans la région de Halifax. Le bulletin a reçu un bon accueil et sera produit deux fois l'an et distribué dans des régions précises du pays.

Au cours de l'exercice, la SADC a distribué plus de deux millions d'exemplaires de ses principales publications, *Protection de vos dépôts* et *Liste des institutions membres de la SADC*, par l'entremise de ses institutions membres

et en collaboration avec la Fédération des courtiers de dépôts canadiens indépendants.

Dans le cadre de ses activités avec les parties intéressées des milieux financiers, la SADC a participé à deux réunions annuelles du Forum de protection des consommateurs afin de nouer des liens plus étroits avec les agences gérant des fonds de protection des consommateurs partout au pays. Le Forum de protection des consommateurs se réunit deux fois l'an pour discuter des questions d'intérêt commun que ses membres doivent régler pour trouver des solutions aux problèmes d'insolvabilité des institutions financières canadiennes. Le forum réunit des participants de la Société d'assurance-dépôts du Canada, du Fonds canadien de protection des épargnants, de la Société d'indemnisation en matière d'assurances IARD, de la Régie de l'assurance-dépôts du Québec, de la Société ontarienne d'assurance-dépôts, de la Corporation de protection des investisseurs de l'Association canadienne des courtiers de fonds mutuels, ainsi que de la Société canadienne d'indemnisation pour les assurances de personnes.

Communications par écrit, téléphone et Internet

Le site Web et le service d'information téléphonique sans frais de la SADC sont les principaux moyens de communication avec les institutions membres et avec le public. Le nombre de demandes de renseignements reçues du public atteint des sommets lorsque les messages de la Société sont télédiffusés. En 2002-2003, le site Web de la Société a reçu 280 000 visites, tandis que son service téléphonique a reçu sensiblement le même

nombre d'appels qu'à l'exercice précédent, soit environ 16 000. Pour la première fois cette année, la SADC a publié une version interactive de son Rapport annuel 2001-2002 sur son site Web.

La Société a également consacré des efforts considérables à la rédaction et à la publication de son Résumé du plan d'entreprise et de son Rapport annuel, ce qui lui a permis de se classer une fois de plus parmi les candidats au Prix d'excellence du vérificateur général pour la qualité des rapports annuels des sociétés d'État.

Consultations concernant le *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts*

La SADC collabore étroitement avec ses institutions membres dans le but de mieux informer les consommateurs. Pendant l'exercice 2002-2003, elle a entrepris des consultations au sujet des modifications proposées à son *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts*; ces modifications visent à mieux faire comprendre aux clients des institutions membres les services liés à l'assurance-dépôts et les règles d'admissibilité. Un comité consultatif représentant les institutions membres a entrepris l'étude des modifications envisagées, tandis qu'un document d'étude a été distribué aux institutions membres et à d'autres parties intéressées en février. La SADC souhaite trouver le meilleur moyen de fournir aux déposants des renseignements précis en temps voulu, tout en allégeant le fardeau administratif de ses institutions membres.

:: Rendement et profil des institutions membres

Rendement des institutions membres

Évolution des institutions membres de la SADC

Au 31 mars 2003, la SADC comptait 88 institutions membres, soit trois de moins qu'un an plus tôt. Deux institutions membres (la Compagnie Trust BNY Canada et la Banque United Overseas (Canada)) ont cessé d'accepter des dépôts de détail et leur police d'assurance-dépôts a été annulée. Deux autres institutions membres ont fusionné avec des filiales d'une même société mère : la Compagnie Montréal Trust a fusionné avec la Compagnie Montréal Trust du Canada, tandis que la Société d'Hypothèques Victoria et Grey a fusionné avec la Compagnie Trust National. Par ailleurs, la Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada) a été autorisée à accepter des dépôts de gros sans être membre de la SADC. Voilà qui porte à douze le nombre d'institutions qui ont choisi de se désaffilier de la SADC depuis que la loi le leur permettant a été adoptée en 1999.

Deux institutions ont adhéré à la SADC au cours de l'exercice : la Banque Ouest et la Société de fiducie Canada-Vie.

Résultats financiers

Malgré le recul des marchés boursiers pour la troisième année consécutive, la détérioration continue de la qualité du crédit aux entreprises et divers problèmes géopolitiques, les institutions membres de la SADC ont de nouveau enregistré de solides résultats dans l'ensemble au cours de l'exercice 2002, grâce à la

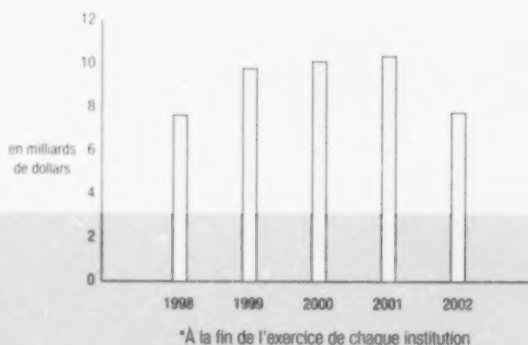
vigueur des dépenses de consommation et de la croissance économique.

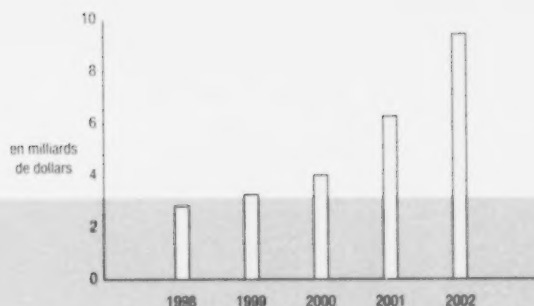
Bénéfices appréciables, bien qu'inférieurs à ceux de l'année précédente...

Le bénéfice global a chuté à quelque 7,8 milliards de dollars⁶, après le résultat record de 10,4 milliards enregistré en 2001-2002. Ce sont les bénéfices des banques canadiennes et de leurs filiales qui ont le plus baissé (de 28 pour 100). Soulignons que la rentabilité des filiales d'institutions étrangères a crû de 27 pour 100, bien qu'on note des écarts considérables d'une filiale à une autre. Les sociétés de fiducie et de prêts canadiennes se sont relativement bien tirées d'affaires, avec une augmentation moyenne de leurs bénéfices de 8 pour 100. Le rendement de l'actif des institutions membres de la SADC s'est sensiblement détérioré, passant de 66 points de base en 2001-2002 à 46 points de base au cours du dernier exercice. Cette diminution du rendement de l'actif touche les banques canadiennes et leurs filiales, de même que les sociétés de fiducie et de prêts canadiennes. Dans le dernier cas, la baisse peut s'expliquer par une croissance de l'actif plus rapide que l'augmentation des bénéfices.

⁶ À moins d'indication contraire dans cette section, l'indication des années fait référence à la fin de l'exercice des institutions membres.

Revenu net des institutions membres de la SADC, 1998-2002*





* À la fin de l'exercice de chaque institution

Charges de prêts douteux des institutions membres de la SADC, 1998-2002*

Les charges de prêts douteux ont de nouveau fortement augmenté ...

En 2002, les institutions membres ont de nouveau fait face à la détérioration de la qualité du crédit. Toutefois, le phénomène touchait surtout les prêts aux entreprises (des secteurs des télécommunications, du commerce de produits énergétiques et de la production d'énergie, tout particulièrement). Après une remontée de 57 pour 100 pendant l'exercice 2001, les charges de prêts douteux ont connu une augmentation d'environ 50 pour 100 en 2002. Les banques canadiennes ont enregistré les hausses les plus marquées, mais la tendance touche la plupart des institutions membres.

L'amélioration des marges a entraîné une hausse du revenu net d'intérêts ...

Le revenu global (revenu net d'intérêts plus les autres revenus) a augmenté de moins de 2 pour 100, le plus faible taux de croissance des cinq dernières années. En fait, la baisse des autres revenus (revenus autres que d'intérêts) a pratiquement neutralisé la croissance du revenu net d'intérêts.⁷ Cette croissance a bénéficié d'une augmentation notable de la marge brute des

institutions (avant les charges de prêts douteux).

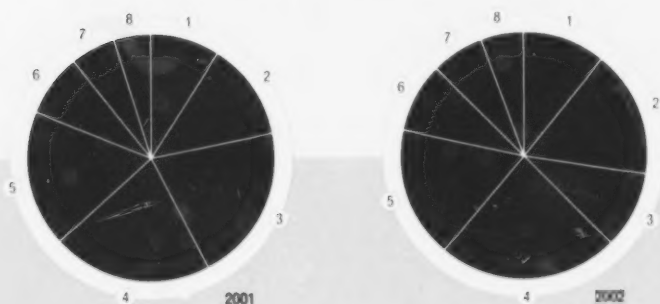
Même si les marges brutes ont légèrement diminué vers la fin de 2002, elles sont demeurées plus élevées qu'à l'exercice précédent (198 points de base de l'actif moyen comparativement à 189 points). L'amélioration des marges a surtout profité aux grandes banques canadiennes, qui ont bénéficié d'une diminution du coût des fonds.

... mais la faiblesse des marchés financiers a entraîné une première baisse des autres revenus depuis l'exercice 1998

Les autres revenus ont diminué de 2,6 milliards de dollars, soit près de 8 pour 100, au cours de l'exercice 2002 : ils n'ont représenté que 48,4 pour 100 du revenu global, ce qui ne s'était pas vu depuis le début de 1999. Le mouvement de diversification au profit des autres revenus observé chez les grandes banques canadiennes vers le milieu des années 90 a marqué une pause en 2002.

⁷ La différence entre les intérêts créditeurs et les intérêts débiteurs donne le revenu net d'intérêts.

Autres revenus (2001 par rapport à 2002)*



* À la fin de l'exercice de chaque institution (en pourcentage)

	2001 (33,9 milliards de dollars)	2002 (31,3 milliards de dollars)	
1	8,1	10,9	Frais d'administration
2	12,0	18,6	Frais de gestion de placements et de garde
3	20,1	18,1	Revenus de négociation et d'activités autres que de négociation
4	20,0	23,6	Droits de courtage et commissions de prise ferme
5	17,0	17,2	Autres
6	8,2	9,1	Prêts, garanties et acceptations bancaires
7	5,9	6,0	Frais de cartes de crédit et de débit
8	4,0	5,6	Opérations de titrisation

:: Rendement et profil des institutions membres

Rendement des institutions membres

Évolution des institutions membres de la SADC

Au 31 mars 2003, la SADC comptait 88 institutions membres, soit trois de moins qu'un an plus tôt. Deux institutions membres (la Compagnie Trust BNY Canada et la Banque United Overseas (Canada)) ont cessé d'accepter des dépôts de détail et leur police d'assurance-dépôts a été annulée. Deux autres institutions membres ont fusionné avec des filiales d'une même société mère : la Compagnie Montréal Trust a fusionné avec la Compagnie Montréal Trust du Canada, tandis que la Société d'Hypothèques Victoria et Grey a fusionné avec la Compagnie Trust National. Par ailleurs, la Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada) a été autorisée à accepter des dépôts de gros sans être membre de la SADC. Voilà qui porte à douze le nombre d'institutions qui ont choisi de se désaffilier de la SADC depuis que la loi le leur permettant a été adoptée en 1999.

Deux institutions ont adhéré à la SADC au cours de l'exercice : la Banque Ouest et la Société de fiducie Canada-Vie.

Résultats financiers

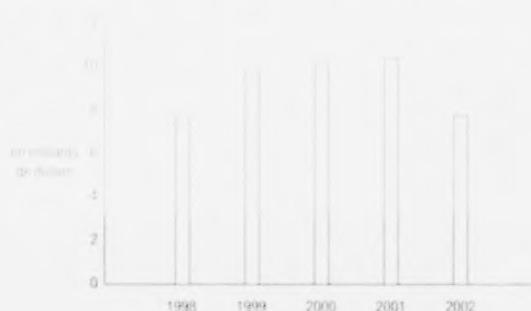
Malgré le recul des marchés boursiers pour la troisième année consécutive, la détérioration continue de la qualité du crédit aux entreprises et divers problèmes géopolitiques, les institutions membres de la SADC ont de nouveau enregistré de solides résultats dans l'ensemble au cours de l'exercice 2002, grâce à la

vigueur des dépenses de consommation et de la croissance économique.

Bénéfices appréciables, bien qu'inférieurs à ceux de l'année précédente.

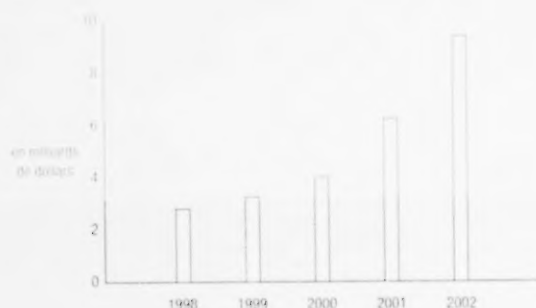
Le bénéfice global a chuté à quelque 7,8 milliards de dollars^a, après le résultat record de 10,4 milliards enregistré en 2001-2002. Ce sont les bénéfices des banques canadiennes et de leurs filiales qui ont le plus baissé (de 28 pour 100). Soulignons que la rentabilité des filiales d'institutions étrangères a crû de 27 pour 100, bien qu'on note des écarts considérables d'une filiale à une autre. Les sociétés de fiducie et de prêts canadiennes se sont relativement bien tirées d'affaires, avec une augmentation moyenne de leurs bénéfices de 8 pour 100. Le rendement de l'actif des institutions membres de la SADC s'est sensiblement détérioré, passant de 66 points de base en 2001-2002 à 46 points de base au cours du dernier exercice. Cette diminution du rendement de l'actif touche les banques canadiennes et leurs filiales, de même que les sociétés de fiducie et de prêts canadiennes. Dans le dernier cas, la baisse peut s'expliquer par une croissance de l'actif plus rapide que l'augmentation des bénéfices.

A l'exception d'institutions canadiennes, les institutions étrangères ont enregistré une baisse de leur rendement de l'actif.



*À la fin de l'exercice de chaque institution

Revenu net des institutions membres de la SADC, 1998-2002*



* À la fin de l'exercice de chaque institution

Charges de prêts douteux des institutions membres de la SADC, 1998-2002*

Les charges de prêts douteux ont de nouveau fortement augmenté

En 2002, les institutions membres ont de nouveau fait face à la détérioration de la qualité du crédit. Toutefois, le phénomène touchait surtout les prêts aux entreprises (des secteurs des télécommunications, du commerce de produits énergétiques et de la production d'énergie, tout particulièrement). Après une remontée de 57 pour 100 pendant l'exercice 2001, les charges de prêts douteux ont connu une augmentation d'environ 50 pour 100 en 2002. Les banques canadiennes ont enregistré les hausses les plus marquées, mais la tendance touche la plupart des institutions membres.

L'amélioration que marque le rendement a entraîné une baisse du revenu net d'intérêts

Le revenu global (revenu net d'intérêts plus les autres revenus) a augmenté de moins de 2 pour 100, le plus faible taux de croissance des cinq dernières années. En fait, la baisse des autres revenus (revenus autres que d'intérêts) a pratiquement neutralisé la croissance du revenu net d'intérêts.⁷ Cette croissance a bénéficié d'une augmentation notable de la marge brute des

institutions (avant les charges de prêts douteux).

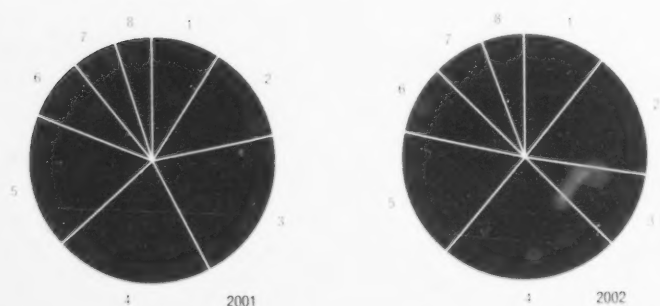
Même si les marges brutes ont légèrement diminué vers la fin de 2002, elles sont demeurées plus élevées qu'à l'exercice précédent (198 points de base de l'actif moyen comparativement à 189 points). L'amélioration des marges a surtout profité aux grandes banques canadiennes, qui ont bénéficié d'une diminution du coût des fonds.

La faiblesse des marges brutes a entraîné une première baisse des autres revenus depuis l'exercice 1999

Les autres revenus ont diminué de 2,6 milliards de dollars, soit près de 8 pour 100, au cours de l'exercice 2002 : ils n'ont représenté que 48,4 pour 100 du revenu global, ce qui ne s'était pas vu depuis le début de 1999. Le mouvement de diversification au profit des autres revenus observé chez les grandes banques canadiennes vers le milieu des années 90 a marqué une pause en 2002.

7 La différence entre le rendement global et le rendement net d'intérêts est la mesure de la contribution des autres revenus au rendement global.

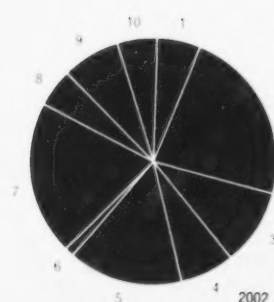
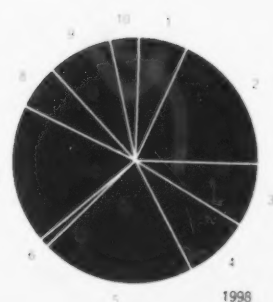
Autres revenus (2001 par rapport à 2002)*



* À la fin de l'exercice de chaque institution (en pourcentage)

	2001 (33,9 milliards de dollars)	2002 (31,3 milliards de dollars)	
1	9,1	10,9	Frais d'administration
2	12,8	16,6	Frais de gestion de placements et de garde
3	20,5	10,1	Revenus de négociation et d'activités autres que de négociation
4	20,9	23,6	Droits de courtage et commissions de prise ferme
5	17,8	17,2	Autres
6	8,2	9,1	Prêts, garanties et acceptations bancaires
7	5,9	6,9	Frais de cartes de crédit et de débit
8	4,8	5,6	Opérations de titrisation

Composition de l'actif (1998 par rapport à 2002)*



* À la fin de l'exercice de chaque institution

	1998 (1,34 billion de dollars)	2002 (1,67 billion de dollars)	
1	6,4	5,7	Liquidités
2	18,6	23,0	Valeurs mobilières
3	8,3	10,0	Prêts aux particuliers
4	8,6	7,1	Accords de mise en pension inverse
5	20,3	15,0	Prêts aux entreprises
6	1,2	1,2	Prêts hypothécaires non résidentiels
7	18,4	20,2	Prêts hypothécaires résidentiels
8	5,9	5,0	Autres prêts et acceptations bancaires
9	8,5	7,6	Instruments dérivés
10	3,8	5,2	Autres éléments d'actif

La diminution des autres revenus s'explique presque entièrement par la baisse des revenus de négociation (instruments de négociation et titres de placement) des grandes banques. Les revenus de négociation, qui constituaient plus de 20 pour 100 des autres revenus en 2001, ont chuté de plus de la moitié en 2002 pour ne représenter que 10,1 pour 100 des autres revenus, ou 3,2 milliards de dollars, victimes de l'effondrement des volumes d'opérations et des cours.

Les frais autres que d'intérêts n'ont augmenté que de 3 pour 100 durant l'exercice 2002, ce qui témoigne de bonnes mesures de contrôle des coûts. Par contre, le ratio d'efficacité des institutions membres est passé de 67,2 pour 100 en 2001 à 68,9 pour 100 en 2002, une détérioration attribuable à la diminution des autres revenus. En fait, la plupart des institutions membres de la SADC ont amélioré leur ratio d'efficacité, mais les résultats décevants de quelques grandes institutions ont entraîné la moyenne vers le bas. Plusieurs institutions membres pourraient faire face à des charges de retraite plus élevées au cours des prochaines années, étant donné la situation fragilisée des régimes à prestations déterminées.

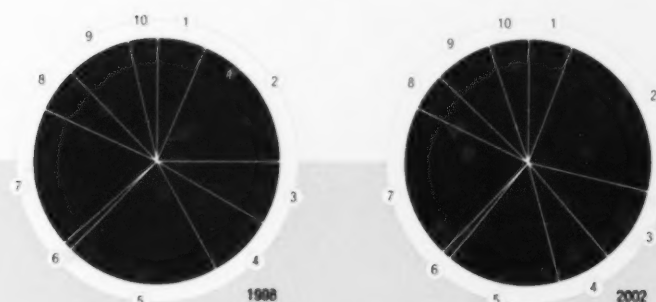
La croissance mondiale en valeur globale des institutions membres, reflète la forte hausse entrepreneuriale par plusieurs petites et moyennes institutions membres.

L'actif global de l'ensemble des institutions membres a crû de 2 pour 100 pour atteindre 1,67 billion de dollars, après une hausse considérable de 11 pour 100

en 2001. Les banques canadiennes et leurs filiales ont enregistré une hausse de 1 pour 100 de leur actif, principalement attribuable à la croissance modeste de l'actif des plus grandes banques du pays. En revanche, les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes ainsi que les filiales d'institutions étrangères ont vu leur actif croître de 27 et de 10 pour 100 respectivement. Si les grandes banques canadiennes ont livré une rude concurrence aux institutions membres de petite taille en 2002, un bon nombre de ces dernières ont réussi à accroître leur part du marché des prêts hypothécaires en misant sur l'attrait croissant exercé par les courtiers indépendants en prêts hypothécaires.

Ensemble, les prêts commerciaux et les prêts hypothécaires non résidentiels ont reculé de 22 milliards de dollars, tandis que les prêts personnels et les prêts hypothécaires résidentiels ont augmenté collectivement de 43 milliards de dollars, ou 9 pour 100, en 2002. La réorientation stratégique de l'actif vers les prêts de détail pourrait rogner les marges d'intérêt dans ce segment de marché pour l'ensemble des institutions membres en 2003. Malgré la baisse des cours boursiers, les portefeuilles de valeurs mobilières (composés pour environ 26 pour 100 de titres de participation, pour 30 pour 100 de titres de créance du gouvernement canadien (paliers fédéral, provincial et municipal) et pour 44 pour 100 d'autres titres de créance) ont augmenté de 2 pour 100 pour s'établir à 38,3 milliards de dollars à la fin de l'exercice 2002. Les valeurs mobilières ont représenté 23 pour 100 de l'actif global, comparativement à seulement 19 pour 100 à la fin de l'exercice

Composition de l'actif (1998 par rapport à 2002)*



* À la fin de l'exercice de chaque institution

	1998 (1,34 billion de dollars)	2002 (1,67 billion de dollars)	
1	6,4	5,7	Liquidités
2	19,6	23,0	Valeurs mobilières
3	6,9	10,0	Prêts aux particuliers
4	6,5	7,1	Acceptés de rés en paiement bancaire
5	20,1	18,9	Prêts aux entreprises
6	1,2	1,2	Prêts hypothécaires non résidentiels
7	11,4	20,2	Prêts hypothécaires résidentiels
8	5,9	5,5	Autres prêts et acceptations bancaires
9	3,5	7,8	Instrumentation dérivée
10	1,8	5,2	Autres éléments d'actif

La diminution des autres revenus s'explique presque entièrement par la baisse des revenus de négociation (instruments de négociation et titres de placement) des grandes banques. Les revenus de négociation, qui constituaient plus de 20 pour 100 des autres revenus en 2001, ont chuté de plus de la moitié en 2002 pour ne représenter que 10,1 pour 100 des autres revenus, ou 3,2 milliards de dollars, victimes de l'effondrement des volumes d'opérations et des cours.

De bonnes mesures de contrôle des coûts parviennent à contenir la détérioration des ratios d'efficacité ...

Les frais autres que d'intérêts n'ont augmenté que de 3 pour 100 durant l'exercice 2002, ce qui témoigne de bonnes mesures de contrôle des coûts. Par contre, le ratio d'efficacité des institutions membres est passé de 67,2 pour 100 en 2001 à 68,9 pour 100 en 2002, une détérioration attribuable à la diminution des autres revenus. En fait, la plupart des institutions membres de la SADC ont amélioré leur ratio d'efficacité, mais les résultats décevants de quelques grandes institutions ont entraîné la moyenne vers le bas. Plusieurs institutions membres pourraient faire face à des charges de retraite plus élevées au cours des prochaines années, étant donné la situation fragilisée des régimes à prestations déterminées.

La croissance modeste de l'actif global des institutions membres masque la forte hausse enregistrée par plusieurs petites et moyennes institutions membres ...

L'actif global de l'ensemble des institutions membres a crû de 2 pour 100 pour atteindre 1,67 billion de dollars, après une hausse considérable de 11 pour 100

en 2001. Les banques canadiennes et leurs filiales ont enregistré une hausse de 1 pour 100 de leur actif, principalement attribuable à la croissance modeste de l'actif des plus grandes banques du pays. En revanche, les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes ainsi que les filiales d'institutions étrangères ont vu leur actif croître de 27 et de 10 pour 100 respectivement. Si les grandes banques canadiennes ont livré une rude concurrence aux institutions membres de petite taille en 2002, un bon nombre de ces dernières ont réussi à accroître leur part du marché des prêts hypothécaires en misant sur l'attrait croissant exercé par les courtiers indépendants en prêts hypothécaires.

Ensemble, les prêts commerciaux et les prêts hypothécaires non résidentiels ont reculé de 22 milliards de dollars, tandis que les prêts personnels et les prêts hypothécaires résidentiels ont augmenté collectivement de 43 milliards de dollars, ou 9 pour 100, en 2002. La réorientation stratégique de l'actif vers les prêts de détail pourrait rogner les marges d'intérêt dans ce segment de marché pour l'ensemble des institutions membres en 2003. Malgré la baisse des cours boursiers, les portefeuilles de valeurs mobilières (composés pour environ 26 pour 100 de titres de participation, pour 30 pour 100 de titres de créance du gouvernement canadien (paliers fédéral, provincial et municipal) et pour 44 pour 100 d'autres titres de créance) ont augmenté de 2 pour 100 pour s'établir à 383 milliards de dollars à la fin de l'exercice 2002. Les valeurs mobilières ont représenté 23 pour 100 de l'actif global, comparativement à seulement 19 pour 100 à la fin de l'exercice

1998. Cette progression illustre la tendance à la désintermédiation (accès direct des emprunteurs aux marchés financiers, sans passer par les banques) et à la titrisation de l'actif, qui se sont accélérées vers le milieu des années 90. Les portefeuilles peuvent inclure certains instruments structurés dont la valeur pourrait être rajustée à la baisse au cours de l'exercice 2003, comme ce fut le cas en 2002.

Les éléments d'actif canadiens représentaient environ 64 pour 100 de l'actif de l'ensemble des institutions membres à la fin de l'exercice 2002, soit sensiblement la même chose qu'à la fin de 2001. Les engagements en Asie et en Amérique latine, qui ont diminué en 2002⁸, continuent de représenter une proportion prudente de l'actif global, mais ils pourraient être sensibles aux risques géopolitiques actuels. Les sommes engagées au Venezuela s'élèvent à quelque 600 millions de dollars, tandis qu'au Brésil elles atteignent environ deux milliards de dollars.

La qualité du crédit a poursuivi son déclin mais les provisions pour pertes étaient suffisantes ...

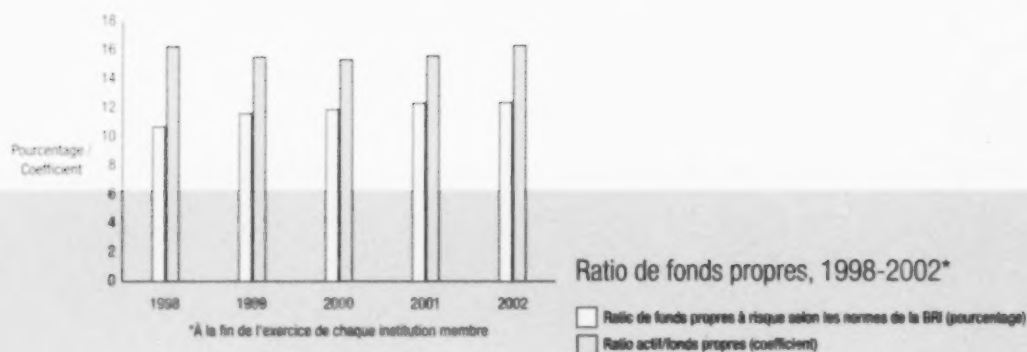
Les créances douteuses ont augmenté de 10 pour 100 pour dépasser la barre des 15 milliards de dollars, après une hausse de 32 pour 100 durant l'exercice 2001. L'augmentation observée en 2002 a été compensée en partie par l'ampleur des radiations et des ventes de prêts. Le solde brut des créances douteuses a représenté 1,6 pour 100 de l'encours total des prêts en 2002, contre 1,5 pour 100 en 2001. Les prêts aux sociétés de télécommunications et énergétiques (production et commerce d'énergie) ont constitué de nouveau une

fraction considérable du solde des prêts douteux.

En revanche, les créances douteuses relatives aux prêts à la consommation et aux prêts hypothécaires résidentiels sont demeurées relativement faibles. De plus, les provisions (spécifiques et générales) pour pertes sur prêts constituées par l'ensemble des institutions membres sont demeurées amplement suffisantes. Les provisions spécifiques ont atteint 6,2 milliards de dollars (comparativement à 6,1 milliards l'exercice précédent), tandis que les provisions générales et collectives ont augmenté de 13 pour 100 pour atteindre 9,4 milliards de dollars. Ces deux catégories de provisions ont représenté 56 points de base de l'actif des institutions, comparativement à 51 points de base en 2001. Dans une certaine mesure, le relèvement des provisions générales traduit une politique prudente à cet égard de la part des institutions membres confrontées à la détérioration du rendement des prêts aux secteurs des télécommunications et de l'énergie.

Certaines institutions membres ont accru sensiblement leurs portefeuilles de crédit immobilier à haut risque. Si le rendement de ces portefeuilles est en général satisfaisant, la situation pourrait changer si les marchés de l'immobilier commercial et résidentiel connaissaient un ralentissement. En outre, compte tenu du relâchement de la croissance aux États-Unis et des risques géopolitiques considérables, de nouveaux secteurs pourraient donner des signes de défaillance en 2003. Les secteurs du transport aérien et de l'aviation, de l'automobile et du tourisme-tourisme accueil, par exemple, pourraient être vulnérables.

⁸ Si l'on compare les engagements au 31 décembre 2002 et au 31 décembre 2001.



Le ratio de fonds propres demeure solide

Le ratio de fonds propres des institutions membres a augmenté durant l'exercice 2002, malgré une croissance modeste de l'actif. Il est passé à 16,3, comparativement à 15,6 à la fin de 2001. Dans l'ensemble, le capital réglementaire a légèrement diminué en raison de la baisse des bénéfices, des forts dividendes versés et des rachats d'actions. Cependant, l'actif pondéré en fonction du risque a diminué davantage, ce qui s'est traduit par une hausse négligeable, à 12,4 pour 100, du ratio des fonds propres à risque selon les normes de la BRL.

En résumé, les institutions membres de la SADC continuent de jouir d'une rentabilité satisfaisante. S'il persiste des risques liés aux prêts consentis aux entreprises et, dans une certaine mesure, aux prêts immobiliers à haut risque, les prêts à la consommation et les prêts hypothécaires résidentiels ne donnent pratiquement aucun signe de détérioration. En outre, le capital et les provisions générales accumulés depuis quelques années permettent aux institutions membres d'envisager les risques futurs avec confiance.

Conformité aux Normes de pratiques commerciales et financières saines

Comme il a été dit plus tôt, les nouvelles Normes de pratiques commerciales et financières saines de la SADC sont entrées en vigueur en octobre 2001 et le premier cycle de production de rapports prendra fin en juillet 2003. D'ici au 14 juillet 2003, toutes les institutions membres doivent attester de leur conformité aux Normes. Les institutions classées dans les catégories 3 et 4 aux termes du Règlement administratif sur les primes différentielles de la SADC doivent aussi soumettre un rapport plus détaillé.

En 2002-2003, la SADC a continué de vérifier dans quelle mesure ses institutions membres respectaient les Normes. Elle a fait un suivi des manquements relevés dans le cadre de son programme précédent. Parmi les manquements encore non corrigés, 13 pour 100 relèvent de la norme relative à la « maîtrise de la situation » (voir encadré), 63 pour 100 ont trait à la gestion des risques et 24 pour 100 touchent à la régie d'entreprise.

Maîtrise de la situation

La notion de « maîtrise de la situation » caractérise l'institution membre qui est en mesure de démontrer :

- ▄ que son conseil d'administration exerce sur ses activités une régie efficace,
- ▄ que ces activités sont gérées conformément à des processus permanents, adéquats et efficaces de gestion stratégique et de gestion des risques, des liquidités, du financement et du capital,
- ▄ et qu'elles sont menées dans un milieu adéquat et propice à la maîtrise.

Elle doit aussi pouvoir démontrer :

- ▄ que des processus visant à cerner les faiblesses ou défaillances d'importance ayant trait à ces matières sont en place et
- ▄ que les mesures correctrices adéquates sont prises en temps utile.

Règlement administratif sur les primes différentielles – Catégories de tarification des institutions membres

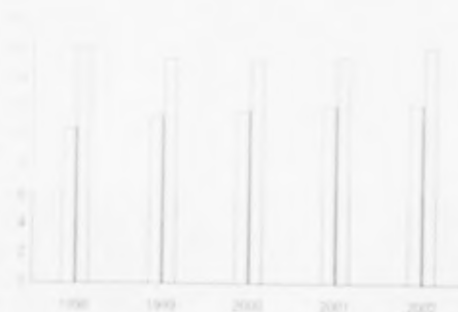
La SADC finance ses activités essentiellement avec les primes d'assurance-dépôts que lui versent ses institutions membres chaque année. La prime que doit payer une institution membre est calculée en fonction du montant total des dépôts assurés qu'elle détient au 30 avril et conformément aux dispositions de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et du *Règlement administratif sur les primes différentielles* de la SADC.

En vertu du *Règlement administratif sur les primes différentielles* de la SADC, les institutions membres

sont classées dans quatre catégories de tarification : la catégorie 1 regroupe les institutions les mieux cotées et la catégorie 4, les institutions ayant obtenu les notes les plus faibles. Sauf dans les circonstances spéciales prévues par le règlement administratif et s'appliquant aux nouvelles institutions membres, aux filiales d'institutions membres et à certains types de fusions, la SADC note ses institutions membres suivant divers critères ou facteurs tant quantitatifs (entre autres, la suffisance des fonds propres, les bénéfices, la qualité et la concentration de l'actif) que qualitatifs (notamment la cote d'inspection et la conformité aux Normes). Le tableau ci-dessous fournit plus de précisions sur ces critères ou facteurs.

Vue d'ensemble du barème de primes différentielles de la SADC : Facteurs et critères

Facteurs ou critères	Note maximale
Facteurs quantitatifs relatifs aux fonds propres :	
Mesure des fonds propres	20
:: Ratio actif/fonds propres	
:: Ratio des fonds propres à risque de catégorie 1	
:: Ratio des fonds propres à risque	
Autres facteurs quantitatifs :	
:: Rendement de l'actif pondéré en fonction des risques	5
:: Volatilité du revenu net rajusté selon la moyenne	5
:: Revenu net rajusté selon la volatilité	5
:: Ratio d'efficience	5
:: Actif ayant subi une moins-value (y compris les pertes non réalisées nettes sur les valeurs mobilières) par rapport au total des fonds propres	5
:: Ratio de concentration de l'actif à l'égard de l'ensemble des contreparties	5
:: Concentration de l'actif dans le secteur immobilier	5
:: Concentration de l'actif à l'égard de l'ensemble des secteurs d'activité	5
Note totale relative aux facteurs quantitatifs	60
Facteurs qualitatifs :	
:: Cote d'inspection	25
:: Conformité aux Normes de la SADC	10
:: Autres renseignements	5
Note totale relative aux facteurs qualitatifs	40
Note totale	100



*À la fin de l'exercice de chaque institution membre

Ratio de fonds propres, 1998-2002*

Ratio de fonds propres à risque selon les normes de la BRI (pourcentage)
Ratio actif/fonds propres (coefficient)

Le ratio de fonds propres des institutions membres a augmenté durant l'exercice 2002, malgré une croissance modeste de l'actif. Il est passé à 10,3, comparativement à 15,6 à la fin de 2001. Dans l'ensemble, le capital réglementaire a légèrement diminué en raison de la baisse des bénéfices, des forts dividendes versés et des rachats d'actions. Cependant, l'actif pondéré en fonction du risque a diminué davantage, ce qui s'est traduit par une hausse négligeable, à 12,4 pour 100, du ratio des fonds propres à risque selon les normes de la BRI.

En résumé, les institutions membres de la SADC continuent de jouir d'une rentabilité satisfaisante. S'il persiste des risques liés aux prêts consentis aux entreprises et, dans une certaine mesure, aux prêts immobiliers à haut risque, les prêts à la consommation et les prêts hypothécaires résidentiels ne donnent pratiquement aucun signe de détérioration. En outre, le capital et les provisions générales accumulés depuis quelques années permettent aux institutions membres d'envisager les risques futurs avec confiance.

Conformité aux Normes de pratiques commerciales et financières saines

Comme il a été dit plus tôt, les nouvelles Normes de pratiques commerciales et financières saines de la SADC sont entrées en vigueur en octobre 2001 et le premier cycle de production de rapports prendra fin en juillet 2003. D'ici au 14 juillet 2003, toutes les institutions membres doivent attester de leur conformité aux Normes. Les institutions classées dans les catégories 3 et 4 aux termes du Règlement administratif sur les primes différentielles de la SADC doivent aussi soumettre un rapport plus détaillé.

En 2002-2003, la SADC a continué de vérifier dans quelle mesure ses institutions membres respectaient les Normes. Elle a fait un suivi des manquements relevés dans le cadre de son programme précédent. Parmi les manquements encore non corrigés, 13 pour 100 relèvent de la norme relative à la « maîtrise de la situation » (voir encadre), 63 pour 100 ont trait à la gestion des risques et 24 pour 100 touchent à la régulation d'entreprise.

Maîtrise de la situation

La notion de « maîtrise de la situation » caractérise l'institution membre qui est en mesure de démontrer

- que son conseil d'administration exerce sur ses activités une régie efficace,
- que ces activités sont gérées conformément à des processus permanents, adéquats et efficaces de gestion stratégique et de gestion des risques, des liquidités, du financement et du capital,
- et qu'elles sont menées dans un milieu adéquat et propice à la maîtrise.

Elle doit aussi pouvoir démontrer

- que des processus visant à cerner les faiblesses ou défaillances d'importance ayant trait à ces matières sont en place et
- que les mesures correctrices adéquates sont prises en temps utile.

Règlement administratif sur les primes différentielles – Catégories de tarification des institutions membres

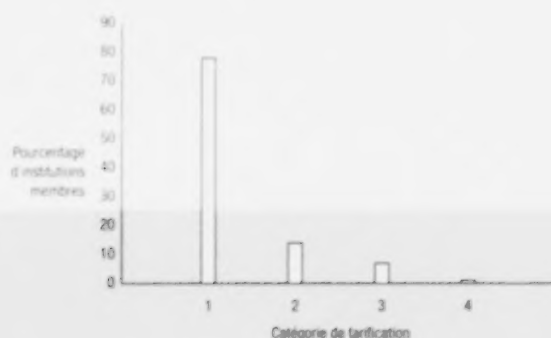
La SADC finance ses activités essentiellement avec les primes d'assurance-dépôts que lui versent ses institutions membres chaque année. La prime que doit payer une institution membre est calculée en fonction du montant total des dépôts assurés qu'elle détient au 30 avril et conformément aux dispositions de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et du Règlement administratif sur les primes différentielles de la SADC.

En vertu du Règlement administratif sur les primes différentielles de la SADC, les institutions membres

sont classées dans quatre catégories de tarification : la catégorie 1 regroupe les institutions les mieux cotées et la catégorie 4, les institutions ayant obtenu les notes les plus faibles. Sauf dans les circonstances spéciales prévues par le règlement administratif et s'appliquant aux nouvelles institutions membres, aux filiales d'institutions membres et à certains types de fusions, la SADC note ses institutions membres suivant divers critères ou facteurs tant quantitatifs (entre autres, la suffisance des fonds propres, les bénéfices, la qualité et la concentration de l'actif) que qualitatifs (notamment la cote d'inspection et la conformité aux Normes). Le tableau ci-dessous fournit plus de précisions sur ces critères ou facteurs.

Vue d'ensemble du barème de primes différentielles de la SADC : Facteurs et critères

Facteurs ou critères	Note maximale
Facteurs quantitatifs relatifs aux fonds propres :	
Mesure des fonds propres	20
- Ratio actif/fonds propres	
- Ratio des fonds propres à risque de catégorie 1	
- Ratio des fonds propres à risque	
Autres facteurs quantitatifs :	
- Rendement de l'actif pondéré en fonction des risques	5
- Volatilité du revenu net rajusté selon la moyenne	5
- Revenu net rajusté selon la volatilité	5
- Ratio d'efficience	5
- Actif ayant subi une moins-value (y compris les pertes non réalisées nettes sur les valeurs mobilières) par rapport au total des fonds propres	5
- Ratio de concentration de l'actif à l'égard de l'ensemble des contreparties	5
- Concentration de l'actif dans le secteur immobilier	5
- Concentration de l'actif à l'égard de l'ensemble des secteurs d'activité	5
Note totale relative aux facteurs quantitatifs	60
Facteurs qualitatifs :	
- Cote d'inspection	25
- Conformité aux Normes de la SADC	10
- Autres renseignements	5
Note totale relative aux facteurs qualitatifs	40
Note totale	100



Répartition des institutions membres par catégorie de tarification*

*Pour l'exercice comptable des primes 2002

Répartition des institutions membres par catégorie de tarification et exercice comptable des primes (en pourcentage)

Catégorie de tarification	Exercice comptable 2002	Exercice comptable 2001	Exercice comptable 2000	Exercice comptable 1999
1	78	66	74	69
2	14	24	20	22
3	7	9	5	7
4	1	1	1	2
Total	100	100	100	100

En 2002, le taux de prime des quatre catégories a été réduit de moitié. Le taux de la catégorie 1 a été fixé à 1/48 pour 100 (2 points de base) des dépôts assurés, tandis que les taux des catégories 2, 3 et 4 s'établissaient respectivement à 1/24 pour 100 (4 points de base), 1/12 pour 100 (8 points de base) et 1/6 pour 100 (16 points de base).

À l'exercice comptable des primes 2002, 78 pour 100 des institutions membres se sont classées dans la catégorie de tarification supérieure, soit 12 pour 100 de plus qu'à l'exercice précédent. Comme l'illustre le tableau ci-dessus, de 1999 à 2002, plus de 90 pour 100 des institutions membres de la SADC se sont classées dans les catégories 1 ou 2.

Profil des institutions membres

Le profil qui suit présente des renseignements sur les institutions membres, sous forme de tableaux comparatifs. Il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution membre peut représenter pour la SADC. Il a été établi à partir des informations fournies par les institutions membres par l'entremise de la Banque du Canada, du Bureau du surintendant des institutions financières et de la Commission des services financiers de l'Ontario, et d'informations adressées directement à la SADC. Bien que maints efforts aient été déployés pour en assurer l'exactitude, le profil n'est pas forcément exempt d'erreurs étant donné la diversité des sources d'information.

L'information présentée se limite aux données que la Société a pu recueillir et a le droit de divulguer. Il convient de souligner que la situation particulière d'une institution membre peut s'écarter considérablement des chiffres globaux et des moyennes indiqués dans les tableaux. À noter que les activités hors bilan, y compris les activités d'administration de successions, de fiducie et d'agence, ne sont pas incluses.

Pour les besoins de ce profil, les institutions membres de la SADC au 31 mars 2003 ont été regroupées en trois catégories principales : les banques canadiennes et leurs filiales, les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes et les filiales de banques étrangères. Ces catégories sont basées sur des caractéristiques uniques définies par les lois et les règlements applicables aux institutions.

Les informations sont présentées comme suit :

- :: Institutions membres
- :: Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres
- :: Taille et qualité de l'actif
- :: Passif-dépôts au Canada
- :: Mesure des fonds propres
- :: Mesure des revenus et de la rentabilité

Note concernant le sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions : Dans les tableaux établis sur cinq ans, les résultats des exercices antérieurs ont été rajustés afin de mettre en relief le nombre d'institutions qui sont actuellement membres de la Société. Par conséquent, l'information financière ne porte que sur les institutions qui étaient membres de la SADC au 31 mars 2003.



À propos des institutions membres

Institutions membres de la SADC
au 31 mars 2003⁹

<i>Banques canadiennes et filiales</i>	<i>Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes</i>
Banque canadienne de l'Ouest Canadian Western Trust Company	Community Trust Company Ltd.
Banque Canadienne Impériale de Commerce Banque Amicus Compagnie Trust CIBC Hypothèques CIBC Inc. Services Hypothécaires CIBC Inc.	Compagnie de fiducie AGF Compagnie de fiducie du Groupe Investors Ltée (La) Compagnie de fiducie M.R.S. Société de fiducie de la London Life (La) Compagnie Trust CIBC Mellon Effort Trust Company (The) Équitable, Compagnie de fiducie (L')
Banque Citizens du Canada Compagnie de fiducie Citizens	Fiducie de la Financière Sun Life inc.
Banque CS Alterna	Fiducie Desjardins Inc.
Banque de Montréal Société de Fiducie BMO Société hypothécaire Banque de Montréal	Fiducie Trimark
Banque de Nouvelle-Écosse (La) Compagnie Montréal Trust du Canada Compagnie Trust National Société de Fiducie Banque de Nouvelle-Écosse (La) Société hypothécaire Scotia	League Savings & Mortgage Company L'Industrielle-Alliance Compagnie de fiducie Maple Trust Company MCAP Inc.
Banque Laurentienne du Canada B2B Trust BLC Trust Trust La Laurentienne du Canada Inc.	Peoples Trust Company Société de fiducie Canada-Vie Société de Fiducie Clarica Société de Fiducie Coopérative du Canada (La) Société de Fiducie Equisure Société de Fiducie Home Société de fiducie Peace Hills Société de fiducie privée MD Société de fiducie Standard Life Société de Trust Household (La)
Banque le Choix du Président	
Banque Manuvie du Canada	
Banque Nationale du Canada Société de Fiducie Natcan Trust Banque Nationale Inc.	
Banque Ouest	
Banque Pacifique et de l'ouest du Canada	
Banque Royale du Canada Compagnie Trust Royal Société d'hypothèques de la Banque Royale Société Trust Royal du Canada	
Banque Toronto-Dominion (La) Banque des Premières Nations du Canada Hypothèques Trustco Canada Société Canada Trust (La) Société d'hypothèques Pacifique TD (La) Société d'hypothèques TD (La)	
Total : 39	Total : 25

⁹ Les institutions membres apparentées ont été regroupées. Pour chaque groupe, l'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivie des autres institutions apparentées, par ordre alphabétique.

Filiales d'institutions étrangères

Banque Amex du Canada
 Banque CTC du Canada
 Banque de Chine (Canada)
 Banque de l'Asie de l'Est (Canada) (La)
 Banque Habib Canadienne
 Banque HSBC Canada
 Société de fiducie HSBC (Canada)
 Société hypothécaire HSBC (Canada)
 Banque ING du Canada
 Banque Internationale de Commerce de Cathay (Canada)
 Banque Korea Exchange du Canada
 Banque MBNA Canada
 Banque Nationale de Grèce (Canada)
 Banque Nationale de l'Inde (Canada)
 Banque UBS (Canada)
 UBS Trust (Canada)
 BCPBank Canada
 BNP Paribas (Canada)
 Citibank Canada
 First Data Loan Company, Canada
 IntesaBci Canada
 Société de fiducie Computershare du Canada
 Société de fiducie du Nord, Canada (La)
 Société Générale (Canada)

Total : 24

TOTAL : 88 institutions membres

Changements concernant les institutions membres : du 1^{er} avril 2002 au 31 mars 2003

Nouvelles adhésions

2 décembre 2002 : Banque Ouest

5 mars 2003 : Société de fiducie Canada-Vie

Autres changements concernant les institutions membres

2 mai 2002 : La Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada) est autorisée à accepter des dépôts de gros payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police est annulée.

1^{er} août 2002 : Pacific & Western's eTrust of Canada Inc. devient une banque de l'annexe I sous la dénomination Banque Pacifique et de l'ouest du Canada.

1^{er} novembre 2002 : La Compagnie Montréal Trust fusionne avec la Compagnie Montréal Trust du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Compagnie Montréal Trust du Canada.

1^{er} novembre 2002 : La Société d'hypothèques Victoria et Grey fusionne avec la Compagnie Trust National, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Compagnie Trust National.

6 janvier 2003 : La Compagnie Trust BNY Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

6 janvier 2003 : La Banque United Overseas (Canada) cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

31 janvier 2003 : La Société de Fiducie Banque de Montréal poursuit ses activités sous la dénomination Société de Fiducie BMO.

28 mars 2003 : La Banque Sottomayor Canada poursuit ses activités sous la dénomination BCPBank Canada.

À propos des institutions membres

Institutions membres de la SADC
au 31 mars 2003⁽¹⁾

Banques canadiennes et filiales

Banque canadienne de l'Ouest
Canadian Western Trust Company
Banque Canadienne Impériale de Commerce
Banque Amicus
Compagnie Trust CIBC
Hypothèques CIBC Inc.
Services Hypothécaires CIBC Inc.
Banque Citizens du Canada
Compagnie de fiducie Citizens
Banque CS Alterna
Banque de Montréal
Société de fiducie BMO
Société hypothécaire Banque de Montréal
Banque de Nouvelle-Écosse (La)
Compagnie Montréal Trust du Canada
Compagnie Trust National
Société de fiducie Banque de Nouvelle-Écosse (La)
Société hypothécaire Scotia
Banque Laurentienne du Canada
B2B Trust
BLC Trust
Trust La Laurentienne du Canada Inc.
Banque le Choix du Président
Banque Manuvie du Canada
Banque Nationale du Canada
Société de fiducie Natcan
Trust Banque Nationale Inc.
Banque Ouest
Banque Pacifique et de l'ouest du Canada
Banque Royale du Canada
Compagnie Trust Royal
Société d'hypothèques de la Banque Royale
Société Trust Royal du Canada
Banque Toronto-Dominion (La)
Banque des Premières Nations du Canada
Hypothèques Trustco Canada
Société Canada Trust (La)
Société d'hypothèques Pacifique TD (La)
Société d'hypothèques TD (La)

Total : 39

Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes

Community Trust Company Ltd.
Compagnie de fiducie AGF
Compagnie de fiducie du Groupe Investors Ltée (La)
Compagnie de fiducie M.R.S.
Société de fiducie de la London Life (La)
Compagnie Trust CIBC Mellon
Effort Trust Company (The)
Equitable, Compagnie de fiducie (L')
Fiducie de la Financière Sun Life inc.
Fiducie Desjardins Inc.
Fiducie Trimark
League Savings & Mortgage Company
L'Industrielle-Alliance Compagnie de fiducie
Maple Trust Company
MCAP Inc.
Peoples Trust Company
Société de fiducie Canada-Vie
Société de fiducie Clanca
Société de fiducie Coopérative du Canada (La)
Société de fiducie Equisure
Société de fiducie Home
Société de fiducie Peace Hills
Société de fiducie privée MD
Société de fiducie Standard Life
Société de Trust Household (La)

Total : 25

⁽¹⁾ Les institutions membres apparentées ont été regroupées. Pour chaque groupe, l'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivie des autres institutions apparentées, par ordre alphabétique.

Filiales d'institutions étrangères

Banque Amex du Canada
Banque CTC du Canada
Banque de Chine (Canada)
Banque de l'Asie de l'Est (Canada) (La)
Banque Habib Canadienne
Banque HSBC Canada
Société de fiducie HSBC (Canada)
Société hypothécaire HSBC (Canada)
Banque ING du Canada
Banque Internationale de Commerce de Cathay (Canada)
Banque Korea Exchange du Canada
Banque MBNA Canada
Banque Nationale de Grèce (Canada)
Banque Nationale de l'Inde (Canada)
Banque UBS (Canada)
UBS Trust (Canada)
BCPBank Canada
BNP Paribas (Canada)
Citibanque Canada
First Data Loan Company, Canada
IntesaBci Canada
Société de fiducie Computershare du Canada
Société de fiducie du Nord, Canada (La)
Société Générale (Canada)

Total : 24

TOTAL : 88 institutions membres

Changements concernant les institutions membres : du 1^{er} avril 2002 au 31 mars 2003

Nouvelles adhésions

2 décembre 2002 : Banque Ouest

5 mars 2003 : Société de fiducie Canada-Vie

Autres changements concernant les institutions membres

2 mai 2002 : La Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada) est autorisée à accepter des dépôts de gros payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police est annulée.

1^{er} août 2002 : Pacific & Western's eTrust of Canada Inc. devient une banque de l'annexe I sous la dénomination Banque Pacifique et de l'Ouest du Canada.

1^{er} novembre 2002 : La Compagnie Montreal Trust fusionne avec la Compagnie Montreal Trust du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Compagnie Montreal Trust du Canada.

1^{er} novembre 2002 : La Société d'hypothèques Victoria et Grey fusionne avec la Compagnie Trust National, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Compagnie Trust National.

6 janvier 2003 : La Compagnie Trust BNY Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

6 janvier 2003 : La Banque United Overseas (Canada) cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

31 janvier 2003 : La Société de Fiducie Banque de Montréal poursuit ses activités sous la dénomination Société de Fiducie BMO.

28 mars 2003 : La Banque Sotomayor Canada poursuit ses activités sous la dénomination BCPBank Canada.

Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres

Bilan (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2002		2001		2000		1999		1998	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
ACTIF										
Liquidités	95,0	6	87,3	5	85,7	6	94,9	7	85,7	6
Valeurs mobilières	383,1	23	377,3	23	329,8	22	298,1	22	261,1	19
Prêts	930,6	56	921,4	56	856,8	58	818,4	59	819,5	59
Autres éléments d'actif	258,8	15	251,8	16	201,2	14	169,9	12	218,4	16
Actif total	1 667,5	100	1 637,8	100	1 473,5	100	1 381,3	100	1 384,7	100
PASSIF										
Dépôts	1 124,1	67	1 090,0	67	1 015,1	69	948,2	69	913,0	66
Autres éléments de passif	461,6	28	468,0	28	386,4	26	365,4	26	410,1	30
Passif total	1 585,7	95	1 558,0	95	1 401,5	95	1 313,6	95	1 323,1	96
Avoir des actionnaires	81,8	5	79,8	5	72,0	5	67,7	5	61,6	4
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	1 667,5	100	1 637,8	100	1 473,5	100	1 381,3	100	1 384,7	100

État des résultats (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Intérêts créditeurs	69 109	85 837	83 925	76 977	77 779
Intérêts débiteurs	35 794	56 098	58 239	51 586	53 167
Revenu net d'intérêts	33 315	29 739	25 686	25 391	24 612
Charge de prêts douteux	9 424	6 266	4 004	3 260	2 802
Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux	23 891	23 473	21 682	22 131	21 810
Autres revenus	31 252	33 859	32 879	27 515	22 262
Revenu net d'intérêts et autres revenus	55 143	57 332	54 561	49 646	44 072
Frais autres que d'intérêts	44 454	43 194	39 162	35 047	31 913
Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu	10 689	14 138	15 399	14 599	12 159
Provision pour impôts sur le revenu	2 392	3 334	4 986	4 649	4 318
Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires	8 297	10 804	10 413	9 950	7 841
Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires	516	434	288	150	187
Bénéfice net	7 781	10 370	10 125	9 800	7 654

Taille et qualité de l'actif

Actif total (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres

	2002		2001		2000		1999		1998	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	1 579,1	94,7	1 559,2	95,2	1 405,9	95,4	1 325,1	95,9	1 327,2	95,9
Filiales d'institutions étrangères	76,0	4,6	68,8	4,2	58,8	4,0	48,6	3,5	49,9	3,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	12,4	0,7	9,8	0,6	8,8	0,6	7,6	0,6	7,6	0,5
Total	1 667,5	100,0	1 637,8	100,0	1 473,5	100,0	1 381,3	100,0	1 384,7	100,0

Prêts douteux par rapport à l'actif total (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	0,9	0,8	0,7	0,6	0,6
Filiales d'institutions étrangères	0,9	0,9	1,1	1,2	1,5
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,8	0,9	0,5	0,6	0,6

Prêts douteux (bruts) / Actif total (brut)

Prêts douteux par rapport au total des prêts (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	1,6	1,4	1,2	1,1	1,0
Filiales d'institutions étrangères	1,7	1,7	1,9	2,1	2,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	1,3	1,3	0,8	0,8	0,9

Prêts douteux (bruts) / Prêts totaux (bruts)

Prêts douteux pour lesquels aucune provision n'a été constituée (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	-0,1	-2,1	-12,5	-17,5	-8,3
Filiales d'institutions étrangères	-13,0	-1,8	3,5	-7,2	14,8
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	10,6	31,7	-15,7	-17,8	1,8

1 - (Provision pour prêts douteux / Prêts douteux (bruts))

Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres

Bilan (en milliards de dollars et en pourcentage)

A la fin de l'exercice des
institutions membres

	2002		2001		2000		1999		1998	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
ACTIF										
Liquidités	95,0	6	87,3	5	85,7	6	94,9	7	85,7	6
Valeurs mobilières	383,1	23	377,3	23	329,8	22	298,1	22	261,1	19
Prêts	930,6	56	921,4	56	856,8	58	818,4	59	819,5	59
Autres éléments d'actif	258,8	15	251,8	16	201,2	14	169,9	12	218,4	16
Actif total	1 667,5	100	1 637,8	100	1 473,5	100	1 381,3	100	1 384,7	100
PASSIF										
Dépôts	1 124,1	67	1 090,0	67	1 015,1	69	948,2	69	913,0	66
Autres éléments de passif	461,6	28	468,0	28	386,4	26	365,4	26	410,1	30
Passif total	1 585,7	95	1 558,0	95	1 401,5	95	1 313,6	95	1 323,1	96
Avoir des actionnaires	81,8	5	79,8	5	72,0	5	67,7	5	61,6	4
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	1 667,5	100	1 637,8	100	1 473,5	100	1 381,3	100	1 384,7	100

État des résultats (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Intérêts créditeurs	69 109	85 837	83 925	76 977	77 779
Intérêts débiteurs	35 794	56 098	58 239	51 586	53 167
Revenu net d'intérêts	33 315	29 739	25 686	25 391	24 612
Charge de prêts douteux	9 424	6 266	4 004	3 260	2 802
Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux	23 891	23 473	21 682	22 131	21 810
Autres revenus	31 252	33 859	32 879	27 515	22 262
Revenu net d'intérêts et autres revenus	55 143	57 332	54 561	49 646	44 072
Frais autres que d'intérêts	44 454	43 194	39 162	35 047	31 913
Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu	10 689	14 138	15 399	14 599	12 159
Provision pour impôts sur le revenu	2 392	3 334	4 986	4 649	4 318
Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires	8 297	10 804	10 413	9 950	7 841
Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires	516	434	288	150	187
Bénéfice net	7 781	10 370	10 125	9 800	7 654

Taille et qualité de l'actif

Actif total (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres

	2002		2001		2000		1999		1998	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	1 579,1	94,7	1 559,2	95,2	1 405,9	95,4	1 325,1	95,9	1 327,2	95,9
Filiales d'institutions étrangères	76,0	4,6	68,8	4,2	58,8	4,0	48,6	3,5	49,9	3,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	12,4	0,7	9,8	0,6	8,8	0,6	7,6	0,6	7,6	0,5
Total	1 667,5	100,0	1 637,8	100,0	1 473,5	100,0	1 381,3	100,0	1 384,7	100,0

Prêts douteux par rapport à l'actif total (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres

	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	0,9	0,8	0,7	0,6	0,6
Filiales d'institutions étrangères	0,9	0,9	1,1	1,2	1,5
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,8	0,9	0,5	0,6	0,6

Prêts douteux (bruts) / Actif total (brut)

Prêts douteux par rapport au total des prêts (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres

	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	1,6	1,4	1,2	1,1	1,0
Filiales d'institutions étrangères	1,7	1,7	1,9	2,1	2,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	1,3	1,3	0,8	0,8	0,9

Prêts douteux (bruts) / Prêts totaux (bruts)

Prêts douteux pour lesquels aucune provision n'a été constituée (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres

	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	-0,1	-2,1	-12,5	17,5	-8,3
Filiales d'institutions étrangères	-13,0	-1,8	3,5	-7,2	14,8
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	10,6	31,7	15,7	-17,8	1,8

1 - (Provision pour prêts douteux / Prêts douteux (bruts))



Prêts douteux nets par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	0,0	-0,4	-1,8	-2,4	-1,2
Filiales d'institutions étrangères	-1,8	-0,3	0,6	-1,5	4,8
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	1,1	3,4	-1,0	-1,1	0,1

Prêts douteux (nets) / Avoir moyen des actionnaires

Passif-dépôts au Canada

Total des dépôts (en milliards de dollars et en pourcentage)

Au 30 avril	2002		2001		2000		1999		1998	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	951,7	94,2	898,4	94,6	852,1	95,2	801,0	95,4	778,6	95,4
Filiales d'institutions étrangères	50,2	5,0	44,1	4,7	37,4	4,2	33,6	4,0	32,9	4,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	8,0	0,8	7,0	0,7	5,7	0,6	5,1	0,6	5,1	0,6
Total	1 009,9	100,0	949,5	100,0	895,2	100,0	839,7	100,0	816,6	100,0

Dépôts assurés (en milliards de dollars, en pourcentage des dépôts totaux et par catégorie)

Au 30 avril	2002		2001		2000		1999		1998	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	327,5	34,4	315,3	35,1	304,6	35,7	294,5	36,8	286,0	36,7
Filiales d'institutions étrangères	12,5	24,9	10,3	23,4	8,6	23,0	8,1	24,1	7,2	21,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	6,8	85,0	6,0	85,7	5,0	87,7	4,4	86,3	4,5	88,2
Total - toutes catégories confondues	346,8	34,3	331,6	34,9	318,2	35,5	307,0	36,6	297,7	36,5

Mesures des fonds propres

Ratio de fonds propres (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	4,7	4,7	4,8	4,5	4,3
Filiales d'institutions étrangères	6,6	6,9	6,6	5,9	4,7
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	8,5	9,1	9,4	9,2	11,7
Avoir moyen des actionnaires / Actif moyen					

Ratio des fonds propres à risque, selon les normes de la BRI (en pourcentage)*

À la fin de l'exercice des institutions membres	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	12,2	12,2	11,8	11,5	10,6
Filiales d'institutions étrangères	13,9	13,3	12,9	12,8	11,1
Sociétés de fiducie et de prêt fédérales	19,2	19,7	19,7	23,3	23,6

*BRI (Banque des règlements internationaux) : Les sociétés de fiducie provinciales sont exclues puisqu'elles doivent respecter des normes de fonds propres établies en fonction de critères différents.

Mesure des revenus et de la rentabilité

Revenu net (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	7 064	9 794	9 767	9 499	7 408
Filiales d'institutions étrangères	624	490	280	221	165
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	93	86	78	80	81
Total	7 781	10 370	10 125	9 800	7 654

Revenu d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	52,1	47,0	43,8	48,1	52,7
Filiales d'institutions étrangères	44,8	42,8	44,4	45,4	49,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	44,8	45,6	42,9	42,7	43,4

Revenu d'intérêts : revenu d'intérêts / total des produits

Prêts douteux nets par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	0,0	0,4	-1,8	-2,4	-1,2
Filiales d'institutions étrangères	-1,8	-0,3	-0,6	-1,0	4,8
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	1,1	3,4	-1,0	-1,1	0,1

Prêts douteux nets / Avoir moyen des actionnaires

Passif-dépôts au Canada

Total des dépôts (en milliards de dollars et en pourcentage)

Au 30 avril	2002		2001		2000		1999		1998	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	951,7	94,2	898,4	94,6	852,1	96,2	801,0	95,4	778,6	95,4
Filiales d'institutions étrangères	99,2	5,0	44,1	4,7	37,4	4,2	31,6	4,0	32,9	4,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	8,0	0,8	7,0	0,7	5,7	0,6	5,1	0,6	5,1	0,6
Total	1 009,9	100,0	949,5	100,0	895,2	100,0	839,7	100,0	816,6	100,0

Dépôts assurés (en milliards de dollars, en pourcentage des dépôts totaux et par catégorie)

Au 30 avril	2002		2001		2000		1999		1998	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	327,5	34,4	315,3	35,1	304,6	35,7	294,5	36,8	286,0	36,7
Filiales d'institutions étrangères	12,5	24,9	10,3	23,4	8,6	23,0	8,1	24,1	7,2	21,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	6,8	85,0	6,0	85,7	5,0	87,7	4,4	86,2	4,5	88,2
Total - toutes catégories confondues	346,8	34,3	331,6	34,9	318,2	35,5	307,0	36,6	297,7	36,5

Mesures des fonds propres

Ratio de fonds propres (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	4,7	4,7	4,8	4,5	4,3
Filiales d'institutions étrangères	6,6	6,9	6,6	5,9	4,7
Sociétés de fiduciaire et de prêt canadiennes	8,5	9,1	9,4	9,2	11,7

Avec : moyen des actionnaires / Actif moyen

Ratio des fonds propres à risque, selon les normes de la BRI (en pourcentage)*

À la fin de l'exercice des institutions membres	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	12,2	12,2	11,8	11,5	10,6
Filiales d'institutions étrangères	13,9	13,3	12,9	12,8	11,1
Sociétés de fiduciaire et de prêt fédérales	19,2	19,7	19,7	23,3	23,6

*BRI (Banque des règlements internationaux) : Les sociétés de fiduciaire provinciales sont exclues puisqu'elles doivent respecter des normes de fonds propres établies en fonction de critères différents.

Mesure des revenus et de la rentabilité

Revenu net (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	7 064	9 794	9 767	9 409	7 408
Filiales d'institutions étrangères	624	490	280	221	160
Sociétés de fiduciaire et de prêt canadiennes	95	86	78	80	81
Total	7 781	10 370	10 125	9 600	7 654

Revenu d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	52,1	47,0	43,8	48,1	53,7
Filiales d'institutions étrangères	44,8	42,8	44,4	40,4	49,0
Sociétés de fiduciaire et de prêt canadiennes	44,8	45,6	47,9	47,7	43,4

Revenu d'intérêts = revenu d'intérêts / total des produits



Marge d'intérêt (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	2,0	1,9	1,8	1,8	1,8
Filiales d'institutions étrangères	2,3	2,2	2,2	2,0	2,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,1	2,4	2,4	2,3	2,4

Marge d'intérêt : revenu net d'intérêts / actif moyen

Revenu autre que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	1,8	2,1	2,3	1,9	1,6
Filiales d'institutions étrangères	2,8	2,9	2,7	2,4	2,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,6	2,8	3,2	3,0	3,1

Revenu autre que d'intérêts : (revenus de négociation + gains (pertes) provenant d'instruments détenus à des fins autres que de négociation + autres revenus) / actif moyen

Total des frais autres que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	3,3	3,3	3,3	3,0	2,8
Filiales d'institutions étrangères	4,1	4,3	4,3	3,9	3,7
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	4,0	4,3	4,7	4,3	4,5

Total des frais autres que d'intérêts : (frais autres que d'intérêts + provision pour impôts sur le revenu + intérêts minoritaires dans des filiales + charge de prêts douteux) / actif moyen

Rendement de l'actif moyen (RAM) (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	0,4	0,7	0,7	0,7	0,6
Filiales d'institutions étrangères	0,9	0,7	0,5	0,4	0,3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,8	0,9	1,0	1,1	1,1

RAM : revenu net / actif moyen

Rendement de l'avoir moyen des actionnaires (RAMA) (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	9,4	13,9	14,9	15,6	13,3
Filiales d'institutions étrangères	13,0	10,9	7,5	7,5	7,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	9,9	10,1	10,2	11,6	9,3

RAMA : revenu net / avoir moyen des actionnaires

Efficiences (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	69,4	68,1	66,7	65,8	67,6
Filiales d'institutions étrangères	59,7	65,3	70,3	75,9	77,8
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	65,2	67,6	70,0	67,3	68,6

Efficiences : frais autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + revenus non productifs d'intérêts)

Marge d'intérêt (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	2.0	1.9	1.8	1.8	1.8
Filiales d'institutions étrangères	2.3	2.2	2.2	2.0	2.0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2.1	2.4	2.4	2.3	2.4

Marge d'intérêt : revenu net d'intérêts / actif moyen

Revenu autre que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	1.8	2.1	2.3	1.9	1.6
Filiales d'institutions étrangères	2.8	2.9	2.7	2.4	2.0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2.6	2.8	3.2	3.0	3.1

Revenu autre que d'intérêts : revenus de négociation + gains (pertes) provenant d'instruments détenus à des fins autres que de négociation + autres revenus / actif moyen

Total des frais autres que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	3.3	3.3	3.3	3.0	2.8
Filiales d'institutions étrangères	4.1	4.3	4.3	3.9	3.7
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	4.0	4.3	4.7	4.3	4.5

Total des frais autres que d'intérêts : frais autres que d'intérêts + provision pour impôts sur le revenu + intérêts minoritaires dans des filiales + charge de prêts douteux / actif moyen

Rendement de l'actif moyen (RAM) (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	0.4	0.7	0.7	0.7	0.6
Filiales d'institutions étrangères	0.9	0.7	0.5	0.4	0.3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0.8	0.9	1.0	1.1	1.1

RAM = revenu net / actif moyen

Rendement de l'avoir moyen des actionnaires (RAMA) (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	9.4	13.9	14.9	15.6	13.3
Filiales d'institutions étrangères	13.0	10.9	7.5	7.5	7.0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	9.9	10.1	10.2	11.6	9.3

RAMA = revenu net / avoir moyen des actionnaires

Efficience (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2002	2001	2000	1999	1998
Banques canadiennes et filiales	69.4	68.1	66.7	65.8	67.6
Filiales d'institutions étrangères	59.7	65.3	70.3	75.9	77.8
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	65.2	67.6	70.0	67.3	68.6

Efficience = frais autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + revenus non productifs d'intérêts)

:: Régie de la Société

La SADC rend compte au Parlement de ses activités par l'intermédiaire du ministre des Finances et fonctionne suivant le cadre juridique établi par la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (la Loi sur la SADC) et la *Loi sur la gestion des finances publiques*. La Loi sur la SADC énonce la mission, les pouvoirs et les obligations de la Société ; elle présente les modalités générales de l'assurance-dépôts ainsi que d'autres facettes du rôle de la Société.

Conseil d'administration

La *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* prévoit que la Société est administrée par un conseil d'administration composé d'un président et de cinq autres membres du secteur privé, et de cinq administrateurs nommés d'office : le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières et un surintendant auxiliaire des institutions financières ou un autre représentant officiel du surintendant, et le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada.

Au cours de l'exercice, le conseil s'est concentré sur certains dossiers, notamment la planification d'urgence et l'initiative de restructuration de la Société. En collaboration avec la direction, il a continué de jouer un rôle dans le processus annuel de planification stratégique de la Société. Il a ainsi participé à une séance de planification stratégique en juin 2002.

Le conseil a également été occupé par diverses activités, notamment l'examen des demandes d'adhésion d'institutions financières (voir encadré). Sous l'égide du Comité de la régie d'entreprise, le conseil continuera d'évaluer régulièrement ses activités en fonction des normes inspirées des meilleures pratiques en évolution dans ce domaine.

Les membres du conseil issus du secteur privé sont rémunérés selon une grille recommandée par le gouvernement et approuvée par décret. En 2002-2003, ceux-ci se sont vu rémunérer un montant total de 226 000 dollars.

Demande d'adhésion à la SADC : première étape de gestion des risques

La demande d'adhésion d'une institution financière constitue la première étape de gestion des risques pour la SADC, et donc la plus importante. L'examen de la demande consiste en une analyse et une évaluation approfondies et rigoureuses de l'institution qui fait la demande, afin de définir les risques qu'elle pourrait poser à la Société. Ce pouvoir de décision aide la Société à minimiser ses risques de perte financière.

Comités du conseil d'administration

Tout travail présenté au conseil d'administration de la SADC est d'abord revu par les comités du conseil. Au 31 mars 2003, le conseil de la SADC comptait quatre comités permanents :

Le Comité de direction : Ce comité conserve le même mandat que les années antérieures, c'est-à-dire qu'il s'occupe des situations urgentes et de toute question très délicate que peut lui soumettre le conseil, le président du conseil ou le chef de la direction. Au 31 mars 2003, le président du conseil d'administration de la SADC présidait le comité. Les autres membres du comité étaient David A. Dodge et H. Garfield Emerson. Le comité ne se réunit qu'au besoin et il n'a pas siégé en 2002-2003.

Le Comité de vérification : À ses tâches de surveillance des vérifications et de conseil en matière financière auprès du conseil est venu s'ajouter un rôle officiel de supervision des risques, qui fait partie de son mandat depuis que celui-ci a été examiné par le conseil l'année dernière. En 2002-2003, le comité s'est réuni trois fois pour discuter des différents aspects des risques à la Société, notamment : la répartition des responsabilités entre le conseil et la direction et les méthodes utilisées pour les exercer ainsi que la classification et la gestion des risques importants de la SADC. Les autres activités du comité ont consisté à :

- revoir les états financiers de la SADC pour l'exercice 2001-2002 et recommander leur approbation au conseil
- examiner la mise à jour des politiques de trésorerie et de placement de la Société et la nouvelle politique sur les liquidités
- examiner les mesures de redressement qualitatif de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

Le Comité de vérification a par ailleurs engagé les services d'un expert-comptable, Graeme Rutledge, associé en vérification ayant par le passé effectué la vérification des comptes de plusieurs institutions financières importantes. M. Rutledge a fourni son aide et ses conseils financiers avisés au comité tout au long de l'année. Le comité continuera à faire appel à ses services au besoin.

Au 31 mars 2003, Tracey Bakkeli présidait le Comité de vérification. Les autres membres étaient Viateur Bergeron, John Doran et Grant Morash.

Le Comité des ressources humaines et de la rémunération (CRHR) : Le comité a pour tâche d'étudier toute une gamme de questions liées aux ressources humaines et de formuler des recommandations à leur égard, notamment en ce qui touche les politiques internes concernant le personnel, la formation, la planification de la relève, la rémunération, le respect des dispositions légales relatives aux ressources humaines, les plaintes et d'autres questions relatives au personnel. Au cours de l'exercice 2002-2003, les principales activités du comité ont consisté à :

- effectuer l'évaluation du rendement du président et chef de la direction pour la période 2001-2002 ; examiner une proposition de système d'évaluation du rendement du président et chef de la direction pour l'année 2003-2004 et recommander son approbation au conseil
- assurer l'examen de la structure de l'organisation et le déroulement des changements organisationnels y afférents et passer en revue les fonctions de chaque poste, y compris la succession de la relève du président et chef de la direction et du vice-président directeur et chef de l'exploitation

Le conseil d'administration au 31 mars 2003



Ronald N. Robertson
Président du conseil
Société d'assurance-dépôts
du Canada

Tracey Bakkeli
T. Bakkeli Consultants Inc.
Regina

Viateur Bergeron
Associé
Bergeron, Gaudreau, Laporte
Gatineau

David A. Dodge
Gouverneur de la Banque
du Canada
(membre d'office)

John Doran
Surintendant auxiliaire,
Surveillance
Bureau du surintendant des
institutions financières
(membre d'office)

H. Garfield Emerson
Président du cabinet national
et associé principal
Fasken Martineau DuMoulin LLP
Toronto

Bill Knight
Commissaire
Agence de la consommation en
matière financière du Canada
(membre d'office)

Nicholas Le Pan
Surintendant des institutions
financières
(membre d'office)

Kevin G. Lynch
Sous-ministre des Finances
(membre d'office)

Grant Morash
Conseiller financier
Halifax

Darryl J. Raymaker
Associé
Raymaker, Bontorin
Calgary

Julie Dickson
Surintendant auxiliaire
Secteur de la réglementation
Bureau du surintendant des
institutions financières
(substitut)

Charles Freedman
Sous-gouverneur
Banque du Canada
(substitut)

Michael Horgan
Sous-ministre délégué principal
Ministère des Finances
(substitut)

Participation aux réunions^a (du 1^{er} avril 2002 au 31 mars 2003)

	Conseil d'administration	Comités du conseil d'administration ^b			
		Comité de direction	Comité de vérification	Comité de la régie de la Société	Comité des RHR
Nombre de réunions	6 ^c		3	3	4
Présences : ^d					
R.N. Robertson – président du conseil	6			3	4
V. Bergeron	6		3		
H.G. Emerson	5		1		3
T. Bakkeli	6		3	3	1
D. Raymaker ^e	4				1
G. Morash ^f	3				1
Membres d'office (substitués) :					
D.A. Dodge (C. Freedman)	4 (2)				
N. Le Pan (J. Dickson)	4 (1)		1		4
J. Doran	5		2		
K. Lynch (M. Horgan) ^g	0 (3)				
B. Knight	6			3	

^a Y compris par téléphone.

^b Le conseil étant au complet, la composition de ses comités a été revue lors de la réunion du conseil en mars 2003.

^c Y compris la séance de planification stratégique du 11 juin 2002.

^d C.P. MacDonald a démissionné de son poste au conseil d'administration le 12 avril 2002 et n'a donc assisté à aucune réunion.

^e D. Raymaker a été nommé au conseil le 7 août 2002.

^f G. Morash a été nommé au conseil le 26 novembre 2002.

^g De plus, R. Hamilton a assisté à deux réunions du conseil en tant qu'observateur du ministère des Finances.

examiner et approuver le *Code de conduite professionnelle et de comportement éthique* et élaborer une politique sur la divulgation interne d'information concernant des actes fautifs au travail

Au 31 mars 2003, le Comité des ressources humaines et de la rémunération était présidé par Ronald N. Robertson et se composait de Nicholas Le Pan, Darryl Raymaker, Grant Morash et Garfield Emerson.

Le Comité de la régie de la Société : Mis sur pied en 2002, le comité doit s'assurer qu'existent les structures et processus nécessaires au contrôle efficace des activités de la Société. Au titre de ses fonctions, le comité doit faire le point sur la constitution du conseil et

recommander les candidats potentiels au poste d'administrateur, apporter conseils et formation au conseil en matière de régie et examiner régulièrement le mandat de la Société, comme le prévoit la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. Au cours de l'exercice 2002-2003, les principales activités du comité ont consisté à mettre en œuvre le processus d'évaluation du conseil, à examiner le mandat de tous les comités du conseil et à effectuer plusieurs examens annuels des processus et de la structure du conseil.

Au 31 mars 2003, le Comité de la régie de la Société était présidé par Ronald N. Robertson et se composait de Tracey Bakkeli, Bill Knight et Darryl Raymaker.



Direction

La direction de la SADC se compose du président et chef de la direction, ainsi que de dirigeants nommés par le conseil d'administration conformément au Règlement administratif général pris en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. Le président et chef de la direction est nommé par le gouverneur en conseil pour un mandat de cinq ans.

Les échelles de salaire des dirigeants de la SADC sont les suivantes :

- = poste de président et chef de la direction : 178 000 \$ à 209 500 \$
- = poste de vice-président directeur et chef de l'exploitation : 147 460 \$ à 196 620 \$
- = poste de vice-président : 141 330 \$ à 188 435 \$

Suite à la restructuration de la Société, entrée en vigueur le 1^{er} avril 2003, la direction de la SADC se compose ainsi :

1 Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction
(1^{er} juin 2001) (reconduit à son poste
jusqu'au 1^{er} juin 2006)

2 Michèle Bourque
Vice-présidente
Assurance et Évaluation des risques

3 Thomas J. Vice
Vice-président
Finances et Administration,
et directeur financier

4 Guy L. Saint-Pierre
Vice-président directeur
et chef de l'exploitation

5 M. Claudia Morrow
Vice-présidente
Affaires générales, conseillère générale
et secrétaire de la Société



En 2002-2003, la direction de la SADC se composait des personnes suivantes :

Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction

Guy L. Saint-Pierre
Vice-président directeur
et chef de l'exploitation

Wayne Acton
Premier vice-président
Exploitations régionales

Michèle Bourque
Vice-présidente par intérim
Assurance et Évaluation des risques

M. Claudia Morrow
Secrétaire de la Société

Bert C. Scheepers
Premier vice-président
Finances et Administration,
et directeur financier

Gillian Strong
Conseillère générale

Thomas J. Vice
Directeur principal des Finances
et trésorier

Comités interinstitutions

Créé en vertu de l'Entente d'alliance stratégique entre la SADC et le BSIF, le Comité de liaison BSIF/SADC est présidé conjointement par le surintendant des institutions financières et par le président du conseil d'administration de la Société. Il coordonne les activités du BSIF et de la SADC, afin d'éviter le chevauchement des tâches et les coûts superflus, et de promouvoir des relations de travail étroites et efficaces entre les deux organismes. Au 31 mars 2003, le comité regroupait les personnes suivantes :

Co-président

Nicholas Le Pan
Surintendant des institutions financières
BSIF

Co-président

Ronald N. Robertson
Président du conseil d'administration
SADC

Membres

Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction
SADC

Guy L. Saint-Pierre
Vice-président directeur
et chef de l'exploitation
SADC

Michèle Bourque
Vice-présidente par intérim
Assurance et Évaluation des risques
SADC

John Doran
Surintendant auxiliaire, Surveillance
BSIF

Pamela Hopkins
Administratrice déléguée
BSIF

Comités de la SADC

Créé en 1993, le **Groupe consultatif des biens immobiliers** fournit ses conseils à la direction de la SADC afin que celle-ci optimise ses recouvrements sur d'importants biens immobiliers dans lesquels la SADC a des intérêts. Au cours des dernières années, le groupe a mis la vaste expérience de ses membres en gestion et en affaires au profit de l'élaboration de stratégies de recouvrement et de la réalisation des biens immobiliers. Au 31 mars 2003, le groupe se composait des personnes suivantes :

Président

Daniel F. Sullivan
Président délégué du conseil
Scotia Capitaux inc.

Randy M. Grimes

Directeur
Groupe IBI

Kenneth Rotenberg

Président
Kenair Apartments Limited

Membres

J. Lorne Braithwaite
Président et chef de la direction
Park Avenue Ventures

Stephen E. Johnson
Président et chef de la direction
Canadian Real Estate Investment Trust

John Latimer
Directeur
Talisker Corporation

Alvin G. Poettcker
Président et chef de la direction
UBC Properties Trust

Respect des obligations légales de la SADC

En tant que société d'État, la SADC doit se conformer à diverses lois, y compris la *Loi sur la gestion des finances publiques*, en vertu de laquelle la SADC doit soumettre chaque année à l'approbation du ministre un plan d'entreprise (ainsi qu'un résumé de ce plan) et un rapport annuel. Le ministre dépose ensuite le résumé du plan d'entreprise et le rapport annuel de la SADC devant chaque chambre du Parlement.

En 2002-2003, la SADC a soumis au ministre son plan d'entreprise, le résumé du plan d'entreprise et le rapport annuel dans les délais prescrits par la *Loi sur la gestion des finances publiques*.

Au cours de l'exercice, la SADC a dû rendre compte de son respect des exigences légales concernant :

La Loi sur l'accès à l'information et la Loi sur la protection des renseignements personnels

L'an dernier, la SADC a reçu deux demandes en vertu de la *Loi sur l'accès à l'information* ; aucune demande n'était en suspens depuis la période précédente. Pour l'une d'entre elles, la SADC a fourni l'information demandée, sous forme tronquée, dans les trente jours ; pour l'autre, la personne demandant les renseignements a retiré sa requête. Au 31 mars 2003, aucune plainte, enquête ou appel n'a été porté à l'attention de la SADC au sujet de ces demandes. Pendant l'exercice, la SADC n'a reçu aucune demande en vertu de la *Loi sur la protection des renseignements personnels*.

La santé et la sécurité au travail

La Société est assujettie à la partie II du *Code canadien du travail* et à ses règlements relatifs à la santé et à la sécurité au travail. Comme l'exige le *Code canadien du travail*, la SADC dispose d'un Comité de santé et de sécurité composé d'employés et de représentants de la direction. Le comité s'est réuni à onze reprises en 2002-2003.

Comme l'exige la réglementation canadienne en matière de santé et de sécurité au travail, la SADC doit soumettre chaque année à Développement des ressources humaines Canada un rapport sur les accidents, blessures et activités en matière de santé et de sécurité qui ont marqué l'année. Le 1^{er} mars 2003, La SADC n'avait aucun accident ni blessure à rapporter en 2002.

Les langues officielles

La SADC a remis au Secrétariat du Conseil du Trésor (SCT) son évaluation annuelle sur l'usage des langues officielles à la Société pour l'exercice 2002-2003. Le SCT a confirmé que la SADC remplissait ses obligations de façon satisfaisante.

L'équité en matière d'emploi

Dans la mesure où la SADC compte moins de 100 employés, elle n'a pas à produire de compte rendu sur les mesures prises au chapitre de l'équité en matière d'emploi, en vertu du paragraphe 18(6) de la *Loi sur l'équité en matière d'emploi*. Toutefois, elle continue de se conformer aux dispositions sur l'équité en matière d'emploi. Elle fait le suivi de ses progrès à ce chapitre et appuie diverses activités axées sur l'équité en matière d'emploi.

Le multiculturalisme

La présence accrue de la SADC sur la scène internationale a multiplié les occasions de sensibilisation aux différences culturelles. Les activités que la Société a entreprises en vertu du Programme du multiculturalisme se trouvent dans le rapport annuel que celle-ci a remis à la ministre du Patrimoine canadien.

:: Renseignements utiles sur la SADC

La SADC s'est engagée à sensibiliser les consommateurs à l'assurance-dépôts et à les renseigner sur les services qu'elle offre. Voici les coordonnées de la SADC.

Siège social

Société d'assurance-dépôts du Canada

50, rue O'Connor, 17^e étage
C.P. 2340, succursale D
Ottawa (Ontario) K1P 5W5

Service d'information sans frais :

1 800 461-SADC (7232)
Site Web : www.sadc.ca
Courriel : info@sadc.ca
Télécopieur : (613) 996-6095

Bureau de Toronto

Société d'assurance-dépôts du Canada

79, rue Wellington Ouest
Bureau 1200, C.P. 156
Toronto (Ontario) M5K 1H1

Comité de la haute direction de la SADC

De nouveaux membres ont été nommés au Comité de la haute direction de la SADC, à compter du 1^{er} avril 2003. Le comité joue un rôle majeur dans toutes les activités de la SADC, qu'il s'agisse de fonctions internes au quotidien ou de partenariats avec ses homologues fédéral et provinciaux ou avec des organisations internationales.

■ Jean Pierre Sabourin

■ Guy L. Saint-Pierre

■ Ken Mylrea

■ Michèle Bourque

■ M. Claudia Morrow

■ Thomas J. Vice

■ Margaret Saxon-Kopke

■ Keith Adam

■ Patricia Griffin Dobson



:: Revue financière

Analyse par la direction

Points saillants du bilan

Encaisse et placements

Au 31 mars 2003, le solde combiné de l'encaisse et des placements s'établissait à 1 066 millions de dollars, soit 353 millions en liquidités et placements à court terme et 713 millions en placements. Le rendement moyen pondéré a été de 3,22 pour 100. La provenance et l'utilisation de l'encaisse sont décrites de façon détaillée dans l'état des flux de trésorerie.

Stratégie de placement de la SADC

La stratégie de placement de la SADC s'appuie sur deux principes de base clés :

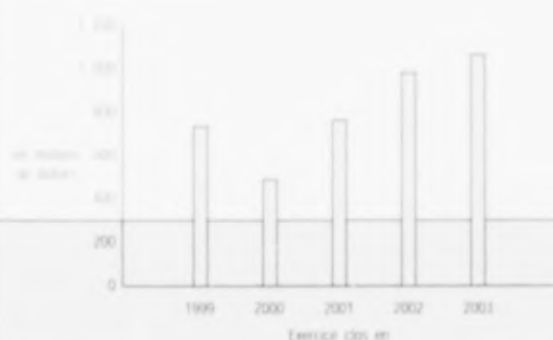
- i) le risque de crédit et le risque de marché doivent être circonscrits pour préserver le capital ;
- ii) le portefeuille de placement constitue la première source de financement de toute activité d'intervention.

En adhérant à ces principes, la SADC s'impose de maintenir un portefeuille de placement prudent. Elle gère sa trésorerie en conformité avec les *Lignes directrices*

concernant la gestion des risques financiers (Lignes directrices) que le ministre des Finances a émises à l'intention des sociétés d'état. La SADC a mis en œuvre une politique de placement en vertu de laquelle elle ne peut investir que dans les titres qui atteignent ou dépassent les critères de qualité du crédit définis dans les Lignes directrices. De même, cette politique limite davantage les risques encourus en prévoyant la limite maximum des montants et des échéances des placements que la Société peut faire à l'égard des titres ainsi acceptés. Au cours de l'exercice, la SADC a révisé sa politique de trésorerie pour mieux profiter de rendements intéressants tout en continuant de cibler des placements de grande qualité et très liquides.

Réclamations à recouvrer

Les réclamations nettes à recouvrer ont diminué de 410 000 \$ en raison de recouvrements de 344 000 \$ provenant de la réalisation des éléments d'actif d'institutions membres faillies, et du fait de la radiation de quelque 66 000 \$ de réclamations irrécouvrables. Au 31 mars 2003, la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer se chiffrait à 4 millions de dollars, une baisse de 2 millions de dollars depuis le 31 mars 2002. Au cours de l'exercice, la SADC a radié 2 millions de dollars, un montant déjà prévu dans la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer.



Encaisse et placements, 1999-2003

Actif d'impôts futurs

Suivant la recommandation de l'ICCA, l'actif d'impôts futurs est réévalué chaque année. Au 31 mars 2003, cet actif s'élevait à 16 millions de dollars, soit une augmentation de 9 millions de dollars par rapport au 31 mars 2002. Cette augmentation résulte essentiellement de l'augmentation du revenu imposable estimatif des exercices ultérieurs à la suite de la révision des hypothèses économiques qui sous-tendent l'estimation des intérêts sur encaisse et placements.

Provision pour garanties

La provision pour garanties est passée de 19 millions de dollars au 31 mars 2002 à 5 millions de dollars au 31 mars 2003, soit une baisse de 14 millions de dollars. Au cours de l'exercice 2002-2003, la Société a versé 10 millions de dollars à la Banque Toronto-Dominion en vertu d'une entente de garantie de découvert, et réduit de 4 millions de dollars les engagements prévus au titre de cette entente. Tel qu'il est mentionné dans la note 6 complémentaire (Provision pour garanties), les garanties se sont poursuivies jusqu'au 31 décembre 2002 alors que, aux termes de celles-ci, il est possible de soumettre à la SAIC, après cette date, des réclamations portant sur des pertes subies pendant la période couverte.

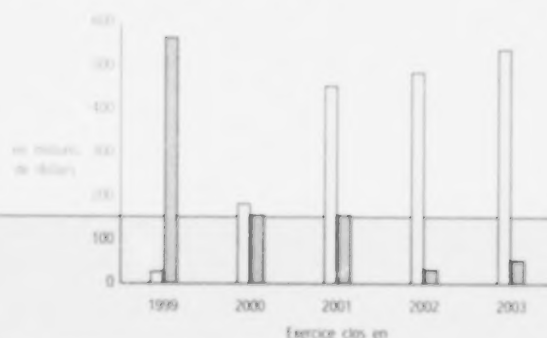
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes que, selon ses meilleures estimations, la Société risque probablement de subir en sa qualité d'assureur des dépôts détenus par les institutions membres. Au 31 mars 2003, la provision était de 350 millions de dollars, soit 50 millions de dollars de plus qu'au 31 mars 2002. Au cours de l'exercice, le profil de risque de plusieurs institutions membres de la Société a été révisé à la baisse, ce qui a eu des répercussions sur le profil de risque global de l'ensemble des institutions membres de la SAIC.

La méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts a été optimisée au cours de l'exercice 2001-2002 pour pouvoir donner une estimation plus robuste des risques liés à l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres. L'estimation de la provision repose sur un certain nombre de données, dont le volume des dépôts assurés, les prévisions de défaillance d'institutions membres établies à partir de statistiques de probabilité et de la connaissance particulière que la SAIC a de chacun de ses membres, ainsi que le pourcentage prévu de perte en cas de défaillance.

Bénéfice net et surplus/Déficit

□ Surplus/Déficit ■ Bénéfice net



Les taux de probabilité de défaillance ont été enrichis d'une approche tant historique qu'axée sur le marché. On a eu recours aux statistiques de probabilité de Moody's et de Standard & Poor's pour établir la composante historique, tandis que pour la composante axée sur le marché relative aux prévisions de défaillance, on a fait appel aux services de Moody's KMV – une société chef de file dans le secteur des outils de gestion quantitative des risques de crédit en fonction du marché destinés aux institutions financières et aux investisseurs.

L'estimation du pourcentage de perte en cas de défaillance reflète la moyenne cumulative non pondérée des pertes subies par la Société dans les dossiers de liquidation de ses institutions membres depuis que cette dernière est tenue, conformément aux modifications apportées à sa loi constitutive en 1987, de remplir son mandat de manière à réduire ses risques de perte.

Points saillants de l'état des résultats et du surplus

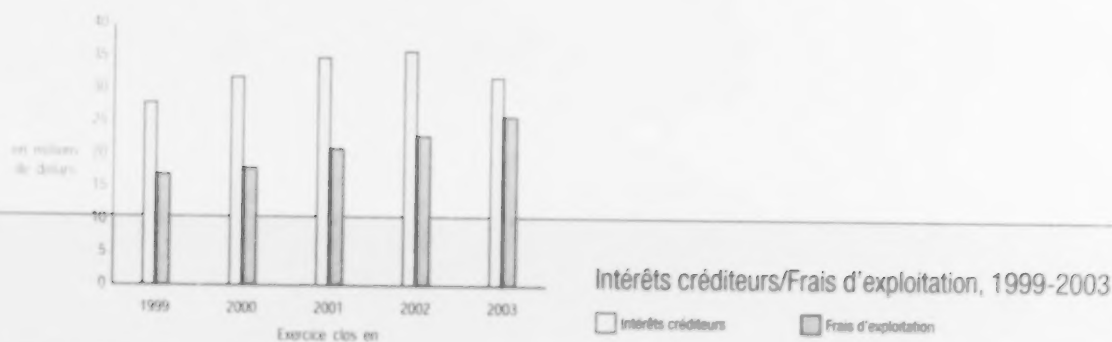
La Société a clos l'exercice 2002-2003 avec un surplus de 539 millions de dollars, en hausse de 53 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. À l'exercice clos le 31 mars 2003, elle a enregistré un bénéfice net de 53 millions de dollars, c'est-à-dire des revenus de

108 millions de dollars défalqués des dépenses et des redressements totalisant 55 millions de dollars.

Le conseil d'administration de la SADC ayant recommandé la réduction de moitié du taux de prime que paient les institutions membres des quatre catégories de prime, le revenu en primes de la SADC est passé à 76 millions de dollars en 2002-2003, comparativement à 155 millions de dollars à l'exercice précédent.

La SADC continue de générer des intérêts créditeurs sur encaisse et placements qui suffisent pour assurer son fonctionnement. En 2002-2003, les intérêts créditeurs sur encaisse et placements se sont élevés à 32 millions de dollars (contre 36 millions de dollars en 2001-2002). Cette baisse reflète des rendements plus faibles par rapport à l'exercice précédent.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2003, les frais d'exploitation totalisaient 26 millions de dollars, comparativement à 23 millions de dollars à l'exercice précédent. Comme l'indique la note complémentaire 14 (Frais de restructuration), les frais d'exploitation pour l'exercice clos le 31 mars 2003 englobent des frais de 2,6 millions de dollars se rapportant à la restructuration de l'organisation.



En 2002-2003, le bénéfice net a dépassé de 22 millions de dollars les chiffres de l'exercice précédent. Des différences dans le redressement des provisions pour pertes et dans l'actif d'impôts futurs compensent largement la baisse du revenu en primes, des intérêts créditeurs et des recouvrements de sommes radiées.

Résultats par rapport au Plan d'entreprise 2002-2003

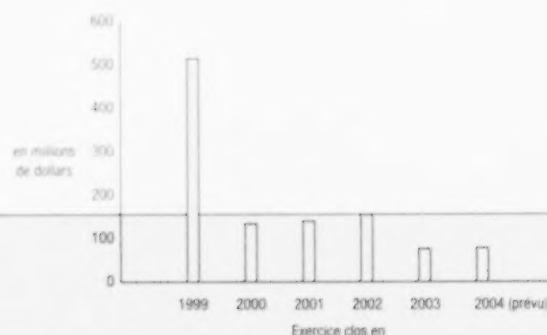
Bilan

Au 31 mars 2003, l'actif totalisait 1 102 millions de dollars, comparativement aux 1 060 millions de dollars prévus dans le plan. Cette différence est attribuable au total plus élevé que prévu de l'encaisse et des placements, des réclamations à recouvrer et des soldes de l'actif d'impôts futurs. Le total de l'encaisse et des placements à la fin de l'exercice 2002-2003 s'est élevé à 1 066 millions de dollars, soit environ 22 millions de dollars de plus que les chiffres du plan. Cet écart positif s'explique par le fait que le total de l'encaisse et des placements enregistré en 2001-2002, combiné aux résultats des

opérations de l'exercice qui prend fin, s'est élevé à 17 millions de dollars de plus que prévu. Les réclamations nettes à recouvrer de 14 millions de dollars au 31 mars 2003 étaient supérieures de 14 millions de dollars au plan approuvé, étant donné les différences d'échelonnement de certains recouvrements attendus de diverses institutions en liquidation. L'écart positif relevé à l'égard de l'actif d'impôts futurs reflète une augmentation du revenu imposable estimatif des exercices ultérieurs causée par la révision des hypothèses économiques qui sous-tendent les estimations des intérêts créditeurs sur encaisse et placements.

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts a augmenté de 150 millions de dollars de plus que prévu dans le plan. Sur ce montant, 100 millions de dollars ont été comptabilisés à l'exercice 2001-2002 essentiellement en raison de l'optimisation de la méthode de provisionnement de ces pertes. Un montant supplémentaire de 50 millions de dollars a été comptabilisé en 2002-2003 pour refléter le changement survenu dans le profil de risque des institutions membres de la SADC au cours de l'exercice.

Revenu en primes, 1999-2004



État des résultats et du surplus

Au cours de l'exercice, les revenus ont totalisé 108 millions de dollars, soit 4 millions de dollars de plus que prévu dans le plan. Le revenu en primes de 76 millions de dollars a été de 4 millions de dollars inférieur aux chiffres du plan en raison d'une croissance du volume des dépôts assurés plus faible que prévu et du changement de catégorie de tarification de certaines institutions membres. Les intérêts sur encaisse et placements ont atteint 32 millions de dollars à la fin de l'exercice, soit 8 millions de dollars de plus que prévu, en raison de rendements plus élevés.

Au 31 mars 2003, le bénéfice net était de 53 millions de dollars, soit 18 millions de dollars de moins que prévu. Cette différence est principalement attribuable au redressement des provisions pour pertes de 46 millions de dollars et aux frais d'exploitation plus élevés que prévu, que contrebalancent des revenus supérieurs aux prévisions et l'augmentation de l'actif d'impôts futurs. Par suite surtout du redressement des provisions pour pertes, le total des dépenses a atteint

64 millions de dollars, soit 44 millions de plus que prévu. Ce redressement est attribuable à deux facteurs non prévus dans le plan : l'augmentation de 50 millions de dollars de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts contrebalancée par la réduction de 4 millions de dollars des engagements prévus au titre d'une entente de garantie.

Les frais d'exploitation se sont élevés à 26 millions de dollars comparativement au budget approuvé de 24 millions de dollars. La différence s'explique essentiellement par des frais de 2,6 millions de dollars liés à la restructuration de la Société. En 2002-2003, le conseil d'administration a approuvé un budget unique de 3 millions de dollars à l'appui de la restructuration de l'organisation.

Le surplus de 539 millions de dollars enregistré à la fin de l'exercice était de 115 millions de dollars inférieur au plan. Cet écart est attribuable au solde d'ouverture du surplus, inférieur au plan de 97 millions de dollars, de même qu'au bénéfice net moins élevé que prévu enregistré à la fin de l'exercice clos le 31 mars 2003.

Plan d'entreprise 2003-2004

Compte tenu de sa saine situation financière actuelle, la Société ne modifiera pas ses taux de prime pour l'exercice comptable des primes 2003. Le revenu en primes pour l'exercice 2003-2004 devrait atteindre 78 millions de dollars. La Société s'attend également à toucher des intérêts sur encaisse et placements de 39 millions de dollars, ce qui devrait porter le total de ses revenus à 117 millions de dollars. Cette somme, défalquée du total net des dépenses établi à 8 millions de dollars, devrait produire un bénéfice net avant réduction de l'actif d'impôts futurs de 109 millions de dollars.

Au 31 mars 2004, l'encaisse et les placements, et le surplus, devraient atteindre respectivement 1 180 millions de dollars et 690 millions de dollars.

Le Plan d'entreprise 2003-2004 de la SADC ne tient pas compte de deux facteurs qui sont entrés en jeu après l'établissement de la version définitive de ce document. Le surplus prévu ne tient pas compte du redressement de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts effectuée pendant l'exercice en cours, étant donné que les estimations n'étaient pas terminées au moment d'établir la version définitive du Plan d'entreprise. Si ce redressement était appliqué dans le Plan d'entreprise, le surplus prévu pour 2003-2004 serait réduit de 50 millions de dollars et se chiffrerait à 640 millions de dollars. Par ailleurs, depuis l'établissement du Plan d'entreprise, la Société a procédé à une restructuration organisationnelle qui a eu pour effet de réduire d'environ 2 millions de dollars le budget d'exploitation 2003-2004 de la SADC, en raison essentiellement d'une diminution des coûts relatifs au personnel.

Comparaison avec le Plan d'entreprise Bilan

(au 31 mars 2003)

		en millions de dollars	
	Plan d'entreprise 2003-2004	Chiffres réels 2002-2003	Plan d'entreprise 2002-2003
ACTIF			
Encaisse et placements	1 180	1 066	1 044
Debiteurs	5	5	5
Immobilisations	1 185	1 071	1 049
Reclamations à recouvrer	1	1	1
Provision pour pertes sur réclamations à recouvrer	—	18	—
	—	(4)	—
Actif d'impôts futurs	1 186	1 086	1 050
	11	16	10
Total de l'actif	1 197	1 102	1 060
PASSIF			
Créditeurs	7	8	6
Provision pour garanties	—	5	—
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	500	550	400
Surplus	507	563	406
	690	539	654
Total du passif et du surplus	1 197	1 102	1 060
État des résultats et du surplus (pour l'exercice clos le 31 mars 2003)			
REVENUS			
Primes	78	76	80
Intérêts sur encaisse et placements	39	32	24
	117	108	104
DÉPENSES			
Frais d'exploitation	25	26	24
Redressement des provisions pour pertes	2	46	2
Recouvrements de sommes radées	(19)	(8)	(6)
Bénéfice net avant augmentation (réduction) de l'actif d'impôts futurs	8	64	20
Augmentation (réduction) de l'actif d'impôts futurs	109	44	84
	(6)	9	(13)
Bénéfice net	104	53	71
Surplus au début de l'exercice	586	486	583
Surplus à la fin de l'exercice	690	539	654

Comparaison avec le Plan d'entreprise
Bilan
(au 31 mars 2003)

	en millions de dollars		
	Plan d'entreprise 2003-2004	Chiffres réels 2002-2003	Plan d'entreprise 2002-2003
ACTIF			
Encaisse et placements	1 100	1 066	1 044
Detourné	5	5	5
Immobilisations	1 180	1 071	1 049
Reclamations à recouvrer	1	1	1
Provision pour pertes sur réclamations à recouvrer	—	18	—
		(4)	—
Actif d'impôts futurs	1 186	1 086	1 050
	11	16	10
Total de l'actif	1 197	1 102	1 060
PASSIF			
Créditeurs	—	8	6
Provision pour garanties	—	5	—
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	500	550	400
Surplus	507	563	400
	600	539	604
Total du passif et du surplus	1 107	1 102	1 060
État des résultats et du surplus (pour l'exercice clos le 31 mars 2003)			
REVENUS			
Primes	18	76	80
Intérêts sur encaisse et placements	39	32	34
	117	108	114
DÉPENSES			
Frais d'exploitation	29	26	24
Redressement des provisions pour pertes	—	46	7
Recouvrements de sommes rattachées	198	(8)	90
Bénéfice net avant augmentation probable de l'actif d'impôts futurs	8	64	20
Augmentation probable de l'actif d'impôts futurs	100	44	61
	—	9	10
Bénéfice net	104	53	17
Surplus au début de l'exercice	600	486	604
Surplus à la fin de l'exercice	700	539	624

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVE AUX ÉTATS FINANCIERS

Le 11 juin 2003

La direction répond des états financiers ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada et des renseignements sur les états financiers contenus dans le présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Parmi les montants qui y figurent, les plus importants sont la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, la provision pour garanties, l'actif d'impôts futurs et la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer, qui sont forcément fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers. Les autres données financières présentées dans le rapport annuel concordent avec celles que l'on trouve dans les états financiers.

En vertu de son obligation d'assurer l'intégrité et la fidélité des états financiers, la direction est chargée de maintenir des systèmes de contrôle financier et de gestion ainsi que des pratiques correspondantes qui lui permettent de garantir, dans une mesure raisonnable, que les opérations sont dûment autorisées, que les biens sont protégés et que les documents comptables sont tenus conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements d'application ainsi qu'à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société. Les procédés de contrôle interne sont renforcés par les vérifications internes périodiques portant sur différents secteurs de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont libre accès auprès du Comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte des obligations qui lui sont faites de maintenir des systèmes de contrôle acceptables, de présenter avec exactitude l'information financière et de soumettre à l'approbation du conseil les états financiers de la Société.

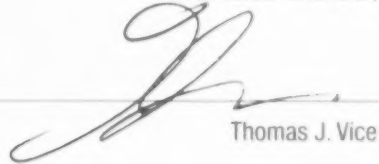
Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur de la Société, c'est-à-dire la vérificatrice générale du Canada, dont le rapport est reproduit ci-après.

Le président et chef de la direction,



Jean Pierre Sabourin

Le vice-président aux Finances et à l'Administration
et directeur financier,



Thomas J. Vice



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 mars 2003 et les états des résultats et du surplus et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2003 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements, à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société.

Pour la vérificatrice générale du Canada

John Wiersema, CA
vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
Le 1^{er} mai 2003

Société d'assurance-dépôts du Canada **Bilan au 31 mars**

(en milliers de dollars)

	Note	2003	2002
ACTIF			
Encaisse et placements à court terme	3	353 271 \$	325 671 \$
Placements	4	712 799	659 195
Détachés		5 348	5 171
		<u>1 071 418</u>	<u>990 037</u>
Immobilisations		1 248	901
Reclamations à recouvrer - net	5, 7	13 881	14 291
Actif d'impôts futurs	9	15 777	7 040
		<u>1 102 324 \$</u>	<u>1 012 269 \$</u>
PASSIF			
Créditeurs	14	1 905 \$	6 810 \$
Provision pour garanties	6, 7	5 300	19 000
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	7	550 000	500 000
		<u>563 205</u>	<u>525 810</u>
SURPLUS		<u>539 119</u>	<u>486 459</u>
		<u>1 102 324 \$</u>	<u>1 012 269 \$</u>
Passif éventuel et engagements	11, 12		

(Voir les notes complémentaires)

Approuvé par le conseil d'administration :


 Un administrateur


 Un administrateur

Société d'assurance-dépôts du Canada
État des résultats et du surplus
pour l'exercice clos le 31 mars

(en milliers de dollars)

	Note	2003	2002
REVENUS			
Primes	10	75 679 \$	154 646 \$
Intérêts sur encaisse et placements		32 378	36 104
Produits divers		309	128
		<u>108 366</u>	<u>190 878</u>
DÉPENSES			
Frais d'exploitation	14	25 662	22 775
Redressement des provisions pour pertes	7	46 221	86 376
Recouvrements de sommes radées		(7 440)	(25 871)
		<u>64 443</u>	<u>83 280</u>
Bénéfice net avant augmentation (réduction) de l'actif d'impôts futurs		43 923	107 598
Augmentation (réduction) de l'actif d'impôts futurs	9	8 737	(76 108)
		<u>52 660</u>	<u>31 490</u>
Bénéfice net		486 459	454 969
Surplus au début de l'exercice		<u>486 459</u>	<u>454 969</u>
Surplus à la fin de l'exercice		539 119 \$	486 459 \$

(Voir les notes complémentaires)

Société d'assurance-dépôts du Canada
État des flux de trésorerie
pour l'exercice clos le 31 mars
(en milliers de dollars)

	2003	2002
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Primes perçues	75 379 \$	154 829 \$
Reclamations recouvrées	344	17 556
Prêts recouvrés	—	21 920
Intérêts perçus	35 113	37 881
Recouvrement de sommes radiées	7 440	21 112
Autres sommes reçues (versées)	341	(718)
Versements au titre de garanties	(9 855)	(10 376)
Paiements à des fournisseurs et des employés	(24 822)	(21 739)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	83 940	220 465
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Achat de titres et de dépôts à terme	(1 135 655)	(1 125 339)
Remboursement de titres et de dépôts à terme	1 079 315	1 026 973
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(56 340)	(98 366)
ENCAISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME		
Augmentation au cours de l'exercice	27 600	122 099
Solde au début de l'exercice	325 671	203 572
Solde à la fin de l'exercice	353 271 \$	325 671 \$

(Voir les notes complémentaires)

Société d'assurance-dépôts du Canada

Notes complémentaires 31 mars 2003

1 – Mandat et pouvoirs

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (la *Loi sur la SADC*). Elle compte au nombre des sociétés d'État inscrites à la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Elle est financée par les primes que lui versent ses institutions membres.

La Société a pour mandat de fournir une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts détenus par ses institutions membres, de favoriser au sein de ses institutions membres le respect de pratiques commerciales et financières saines et de contribuer, à tous égards, à la stabilité du système financier canadien. La Société doit s'acquitter de ses fonctions de façon à protéger les intérêts des déposants des institutions membres tout en s'efforçant de réduire au minimum les pertes qu'elle est susceptible d'encourir.

La Société est habilitée à prendre toutes les mesures essentielles ou accessoires pour bien remplir son mandat, y compris faire l'acquisition d'éléments d'actif d'institutions membres et d'autres organisations, ou leur accorder des garanties ou des prêts. Elle peut notamment procéder ou faire procéder à des inspections des institutions membres, élaborer des normes nécessaires à l'établissement de pratiques commerciales et financières saines et faire fonction de liquidateur, syndic ou inspecteur d'une institution membre ou d'une filiale de celle-ci.

2 – Principales conventions comptables

Méthode de préparation des états financiers. Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Ils ne prennent pas en compte les éléments d'actif et de passif ni les résultats d'exploitation des institutions membres faillies auprès desquelles la Société est intervenue.

Recours à des estimations. Les états financiers établis conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada contiennent inévitablement des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les chiffres présentés dans les états financiers et les notes complémentaires. Les principaux éléments qui nécessitent le recours à des estimations sont : i) la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, ii) la provision pour garanties, iii) l'actif d'impôts futurs et iv) la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer.

La Société revoit ces estimations chaque année. Même si ces estimations se fondent sur les données disponibles les plus fiables, il se pourrait qu'à court terme, les chiffres réels diffèrent sensiblement de ces estimations, compte tenu des événements et de diverses incertitudes. Mentionnons notamment :

- L'importance des pertes que la Société subit par suite de la faillite d'institutions membres et le moment où ces pertes se produisent ;
- La mesure dans laquelle la Société sera appelée à respecter les garanties fournies à des institutions membres et à d'autres intéressés ;
- La capacité de la Société à générer un revenu imposable suffisant pour tirer parti de l'avantage

fiscal découlant du report de ses pertes fiscales sur des exercices ultérieurs :

- La capacité de la Société à recouvrer ses réclamations, selon les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles, soit en optimisant les recouvrements nets provenant de la vente d'éléments d'actif détenus par les liquidateurs et mandataires, soit en engageant des poursuites judiciaires favorables, selon le cas, contre des parties impliquées dans la faillite d'institutions membres.

Le risque qu'un écart survienne par rapport aux estimations de la Société varie en fonction de la période visée et de l'incertitude des hypothèses de base. Si, au bout du compte, les chiffres réels diffèrent des estimations actuelles, la Société peut recommander la réduction ou l'augmentation, selon le cas, du taux de prime annuel imposé aux institutions membres. De plus, la Société peut emprunter sur les marchés financiers ou au Trésor, avec l'approbation du ministre des Finances. Ses emprunts peuvent s'élever à 6 milliards de dollars, ou même plus, selon le montant approuvé par le Parlement en vertu d'une loi de crédits.

Encaisse, placements à court terme et autres placements.

Étant donné que la Société entend les conserver jusqu'à échéance, ces placements, dans des titres négociables et des dépôts à terme, sont comptabilisés au prix coûtant.

Reclamations à recouvrer. La Société fait des réclamations contre des institutions membres, jusqu'à concurrence du montant qu'elle rembourse aux déposants assurés, lorsqu'elle est subrogée dans les droits et intérêts de ces derniers. De plus, la Société dépose des réclamations relativement aux prêts consentis à des institutions membres mises en liquidation.

Provisions pour pertes et garanties. La Société inscrit dans ses états financiers les provisions pour pertes et garanties décrites ci-dessous :

Provision pour pertes sur réclamations à recouvrer – La provision pour pertes sur

réclamations à recouvrer représente la meilleure estimation des pertes que, de l'avis de la Société, celle-ci est susceptible de subir relativement aux réclamations à recouvrer. La provision est déterminée en fonction des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus aux créanciers, d'après les éléments d'information fournis par les liquidateurs des institutions membres faillies et par d'autres mandataires de la Société.

La Société radie, en partie ou en totalité, les réclamations à recouvrer qui, à son avis, sont devenues des mauvaises créances. Il arrive que la Société en vienne à recouvrer des sommes au titre de prêts et de réclamations qui avaient été radiés. Dans ce cas, elle inscrit d'abord ces sommes au poste des recouvrements de sommes radiées avant que tout montant supplémentaire ne soit comptabilisé comme produit divers.

Provision pour garanties – À l'occasion, la Société fournit des garanties visant à faciliter la résolution des difficultés financières auxquelles font face certaines institutions membres. La provision est estimée en fonction des paiements en espèces qu'exigerait le respect de ces garanties.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts – La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes qui, selon les meilleures estimations de la Société, résultent de l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres.

L'estimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts repose sur l'évaluation du risque global inhérent à l'ensemble des institutions membres de la Société, compte tenu : i) du volume des dépôts assurés ; ii) des prévisions de défaillance d'institutions membres établies à partir de statistiques de probabilité et de la connaissance particulière que la Société a de chacune d'entre elles ; iii) du pourcentage prévu de perte en cas de défaillance. La SADC calcule ses pertes enregistrées par suite de la faillite d'institutions membres d'après leur valeur actualisée. Le pourcentage de perte en cas de défaillance reflète la moyenne cumulative non pondérée des pertes survenues depuis que, conformément aux modifications apportées à la Loi sur la SADC en 1987, la SADC est tenue de remplir son mandat de manière à réduire ses risques de perte.

Toute variation des diverses provisions pour pertes consécutive aux estimations annuelles effectuées aux fins de la présentation de l'information financière est comptabilisée au poste de redressement des provisions pour pertes de l'exercice au cours duquel elle survient.

Revenu en primes. Le revenu en primes est calculé au prorata des sommes assurées que les institutions membres ont en dépôt au 30 avril de chaque année.

Il est comptabilisé chaque année en fonction de la Déclaration des dépôts assurés que les institutions membres doivent produire au plus tard le 15 juillet. Les primes sont exigibles en deux versements égaux, le 15 juillet et le 15 décembre.

Régime de retraite. Tous les employés admissibles contribuent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations sont obligatoires de la part de l'employé et de l'employeur. Les cotisations de l'employeur sont imputées à l'exercice au cours duquel les services sont rendus. Cette charge représente la totalité des obligations de la Société en matière de régime de retraite.

Avantages sociaux futurs. À la cessation d'emploi, les employés ont droit à certains avantages sociaux déterminés en vertu de leur condition d'emploi. Au fur et à mesure que l'employé acquiert le droit à ces avantages, ceux-ci sont comptabilisés à titre de passif.

3 – Encaisse et placements à court terme

Les placements à court terme comportent un terme à court de moins de 90 jours et constituent des contrats à taux fixe très liquides.

	31 mars 2003			31 mars 2002		
	(en milliers de dollars)					
	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)
Placements à court terme Encaisse	352 823 \$ 448	3,06 %	36	324 719 \$ 952	3,49 %	49
Total	353 271 \$			325 671 \$		

4 – Placements

Les placements comportent un terme à courir d'au moins 90 jours et constituent des contrats à taux fixe très liquides.

	31 mars 2003			31 mars 2002		
	(en milliers de dollars)					
	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)
Bons du Trésor	501 881 \$	3,22 %	246	275 988 \$	3,36 %	224
Obligations	183 118	3,49 %	330	205 727	3,43 %	671
Acceptations bancaires	11 177	3,16 %	181	86 903	3,02 %	190
Effets de commerce	4 846	3,21 %	203	—	—	—
Billets de dépôt au porteur	4 845	3,18 %	182	82 873	3,09 %	207
Total partiel	705 867			651 491		
Intérêts courus	6 932			7 704		
Total	712 799 \$	3,29 %	267	659 195 \$	3,30 %	360

5 – Réclamations à recouvrer - net

	31 mars 2003	31 mars 2002
	(en milliers de dollars)	
Réclamations à recouvrer	17 881 \$	20 291 \$
Provision pour pertes	(4 000)	(6 000)
Réclamations à recouvrer - net	13 881 \$	14 291 \$

6 – Provision pour garanties

En vue d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières, la Société a fourni certaines garanties de découvert. Ces garanties prévoient le paiement par la Société d'une partie des pertes de capital et de revenus qui résultent de l'acquisition par des tiers d'éléments d'actif admissibles. Elles couvrent les pertes enregistrées jusqu'au 31 décembre 2002. Cependant, les garanties prévoient que les réclamations à l'égard de pertes subies pendant la période visée par les garanties peuvent être soumises à la Société après cette date.

La provision pour garanties s'élève à 5,3 millions de dollars au 31 mars 2003 (comparativement à 19 millions en 2002), tandis que la valeur nominale des garanties en cours consenties par la Société se chiffre à 34 millions de dollars au 31 mars 2003 (comparativement à 201 millions en 2002).

La valeur nominale représente le risque maximal auquel s'expose la Société relativement aux garanties fournies au 31 mars 2003. Elle ne correspond pas nécessairement au montant que la Société prévoit verser à un tiers pour respecter ses engagements au titre de ces garanties.

7 – Provisions pour pertes

Le tableau qui suit fait l'historique de la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer, de la provision

pour garanties et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts au 31 mars 2003, et présente les totaux correspondants au 31 mars 2002.

	31 mars 2003				31 mars 2002
	(en milliers de dollars)				
	Réclamations à recouvrer	Garanties	Pertes liées à l'assurance-dépôts	Total	Total
Debut de l'exercice	6 000 \$	19 000 \$	500 000 \$	525 000 \$	449 000 \$
Versements	—	(9 855)	—	(9 855)	(10 376)
Sommes radiées	(2 066)	—	—	(2 066)	—
Redressement des provisions pour pertes	66	(3 845)	50 000	46 221	86 376
Fin de l'exercice	4 000 \$	5 300 \$	550 000 \$	559 300 \$	525 000 \$

Comme l'établissement des provisions pour pertes repose sur des facteurs dont il est difficile de prévoir l'évolution avec certitude, les pertes réelles peuvent différer sensiblement des estimations.

8 – Instruments financiers

Risque de crédit. La Société s'expose à un risque de crédit du fait de ses placements à court terme et de ses autres placements. Elle minimise ce risque en se conformant aux *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers* (émises par le ministre des Finances à l'intention des sociétés d'État), en investissant dans des instruments financiers de qualité et en limitant les sommes qu'elle investit dans une même contrepartie.

Les réclamations à recouvrer touchent des institutions membres devenues insolvable. La réalisation des réclamations à recouvrer dépend dans une large mesure de la qualité du crédit ou de la valeur des éléments d'actif des institutions membres mises en liquidation.

Juste valeur. Si l'on fait exception de l'encaisse, des placements à court terme et des autres placements, il n'existe aucun marché actif ou liquide sur lequel la Société pourrait négocier ses avoirs et engagements financiers. En l'absence d'un marché propre à des instruments financiers particuliers, l'estimation

de la juste valeur se fonde sur une appréciation des conjonctures économiques courante et future, sur le profil de risque des instruments et sur d'autres facteurs. Les estimations de juste valeur dont il est question ci-après sont établies au 31 mars 2003 ; elles comportent des incertitudes et nécessitent une grande part d'interprétation. Toute modification des hypothèses de base pourrait avoir une incidence marquée sur ces estimations.

La valeur comptable de l'encaisse, des placements à court terme et des placements autres qu'en obligations, des débiteurs et des créditeurs se rapproche de la juste valeur en raison de leur courte durée à l'échéance.

Les placements en obligations de la Société consistent uniquement en obligations du gouvernement du Canada. Au 31 mars 2003, la juste valeur de ces placements établie d'après les prix observables du marché s'élève à 206 millions de dollars, soit un montant proche de leur valeur comptable de 203 millions de dollars.

La valeur comptable des réclamations à recouvrer se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des produits à réaliser, compte tenu des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des remboursements prévus au titre des réclamations à recouvrer. Les estimations de la Société reposent sur les renseignements que lui fournissent les liquidateurs des institutions membres faillies et d'autres mandataires de la Société.

La valeur comptable des provisions pour garanties et pour pertes liées à l'assurance-dépôts se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des paiements futurs au titre des garanties accordées, et des pertes sur les réclamations éventuelles.

9 – Impôt sur les bénéfices

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénéfices et peut reporter certaines des pertes qu'elle a subies, en vue de réduire ses revenus imposables des exercices ultérieurs.

L'avantage fiscal lié à ces pertes, de 93 millions de dollars, vient à échéance comme suit :

Exercice	Montant (en millions de dollars)
2004	65 \$
2005	28
Total	93 \$

Une fraction non amortie du coût en capital, soit 11,7 millions de dollars (11 millions de dollars en 2002), ainsi qu'une portion de 33 millions de dollars (8,4 millions de dollars en 2002) du total des pertes reportées de 93 millions de dollars (181 millions de

dollars en 2002) ont servi au calcul de l'actif d'impôts futurs de 15,8 millions de dollars (7 millions de dollars en 2002).

Au cours de l'exercice, l'actif d'impôts futurs a augmenté de 8,7 millions de dollars en raison essentiellement d'une augmentation du revenu imposable estimatif des exercices ultérieurs résultant d'une révision des hypothèses économiques qui sous-tendent les estimations des intérêts créditeurs sur encaisse et placements.

10 – Dépôts assurés et primes

Sur la foi des déclarations produites par les institutions membres, comme le mentionne la rubrique « Revenu en primes » de la note 2, la Société assurait, au 30 avril 2002 et 2001, la valeur suivante en dépôts :

	2002	2001
	(en milliards de dollars)	
Institutions fédérales	345 \$	337 \$
Institutions provinciales	2	2
Total	347 \$	339 \$

En vertu du *Règlement administratif de la Société d'assurance-dépôts du Canada sur les primes différentielles*, les institutions membres sont classées dans quatre catégories de prime d'après la note qu'elles obtiennent compte tenu de plusieurs critères et facteurs. Le taux de prime qui s'applique en 2002 à chacune des catégories est le suivant : 1-48 pour 100 des dépôts assurés pour la catégorie 1, 1-24 pour 100 pour la catégorie 2, 1-12 pour 100 pour la catégorie 3 et 1-6 pour 100 pour la catégorie 4. À titre de comparaison, les taux en vigueur en 2001 étaient de 1-24 pour 100 des dépôts assurés pour la catégorie 1, de 1-12 pour 100 pour la catégorie 2, de 1-6 pour 100 pour la catégorie 3 et de 1-3 pour 100 pour la catégorie 4.

11 – Passif éventuel

La Société est partie à diverses actions en justice intentées dans le cours normal de ses activités. Elle estime que ces poursuites, considérées individuellement ou dans l'ensemble, ne comportent aucun risque de responsabilité qui pourrait nuire sérieusement à sa situation financière. Comme il est toutefois impossible de prédire avec certitude l'issue des réclamations et des poursuites judiciaires au 31 mars 2003, toute répercussion découlant de ces dossiers sera constatée dans l'exercice au cours duquel chaque affaire sera réglée.

12 – Contrats de location-exploitation

L'ensemble des montants minimaux (à l'exclusion d'autres coûts d'occupation) que la Société doit payer pour la location de ses locaux au 31 mars 2003 se ventile comme suit :

Exercice	Montant (en milliers de dollars)
2004	983 \$
2005	983
2006	1 024
2007	1 074
2008-2012	4 262
Total	8 326 \$

13 – Régime de retraite

Les cotisations faites au Régime de pensions de retraite de la fonction publique pendant l'exercice se ventilent comme suit :

	2003	2002
	(en milliers de dollars)	
Employeur	1 983 \$	1 641 \$
Employé	535 \$	440 \$

14 – Frais de restructuration

Au cours de l'exercice, la Société a procédé à une restructuration en vue de simplifier le déroulement du travail et ses procédés d'ensemble, et également dans le but de réduire ses frais d'exploitation. De ce fait, des frais de restructuration de 2,6 millions de dollars liés au départ d'employés sont inclus dans les frais d'exploitation de la Société relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2003. Les frais non payés au 31 mars 2003 sont constatés au poste des créiteurs et devraient être en grande partie payés au cours de l'exercice de la Société se terminant le 31 mars 2004.

15 – Chiffres correspondants

Certains chiffres de 2002 ont été reclassés afin de respecter la présentation adoptée pour 2003.

:: Glossaire

Assurance distincte : Protection s'appliquant aux dépôts assurables détenus en propriété conjointe ou en fiducie, ou dans un régime enregistré d'épargne-retraite (REER), un fonds enregistré de revenu de retraite (FERR) ou un compte de taxes hypothécaires. Voir *couverture de base*. (*Separate Coverage*)

Capital réglementaire : Fonds propres d'une institution financière servant à la protéger contre les pertes inattendues et constituant donc une mesure de protection pour les déposants et autres créanciers en cas de faillite. Conclu par les autorités de surveillance des pays du G-10, l'accord de Bâle de 1988 établit les paramètres de mesure du niveau des fonds propres et les ratios minimaux à atteindre, auxquels se réfère chaque autorité de surveillance. L'accord maintient le ratio minimal de fonds propres à 8 pour 100 de l'actif pondéré en fonction des risques, mais le BSIF a placé la barre à 10 pour 100 à l'endroit des institutions de dépôt fédérales. (*Regulatory Capital*)

Couverture de base : La SADC couvre les dépôts assurables qu'un déposant effectue en son nom auprès d'une même institution membre, jusqu'à concurrence de 60 000 \$ (somme du capital investi et des intérêts courus), la « couverture de base ». Les autres types de dépôts assurables (dépôts en commun ou en fiducie, sommes versées dans des REER, des FERR ou des comptes de taxes hypothécaires) sont couverts par une assurance distincte. (*Basic Coverage*)

Dépôt : Aux termes de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, un dépôt est le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues d'une personne ou détenues au nom de celle-ci par une institution membre de la SADC dans le cadre normal de ses activités en matière de prise de dépôts, celle-ci étant tenue :

a) d'une part, de le porter au crédit du compte de cette personne ou de délivrer un document aux termes duquel l'institution membre est le principal obligé,

b) d'autre part, de rembourser les sommes, sur demande du déposant, à échéance ou dans un délai déterminé suivant une demande à cet effet, y compris les intérêts afférents à ces sommes. (*Deposit*)

Dépôt à terme : Dépôt à échéance fixe. Comparer avec *dépôt à vue*. (*Term Deposit*)

Dépôt à vue : Dépôt qui peut être retiré à n'importe quel moment et qui n'est assorti d'aucune échéance fixe. Comparer avec *dépôt à terme*. (*Demand Deposit*)

Dépôt de détail : Aux fins de l'assurance-dépôts, dépôts de moins de 150 000 \$. (*Retail Deposit*)

Dépôt en commun : Dépôt détenu par plusieurs copropriétaires dont le droit de copropriété est clairement consigné dans les registres de l'institution membre qui détient le dépôt. (*Joint Deposit*)

Dépôts assurables : Dépôts couverts par l'assurance-dépôts en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. (*Eligible Deposits*)

Dépôts de courtier : Dépôts de détail effectués par des courtiers ou des agents à qui l'on verse une commission pour leur travail d'intermédiaire. (*Brokered Deposits*)

Dépôts de gros : Aux fins de l'assurance-dépôts, dépôts de 150 000 \$ et plus. (*Wholesale Deposit*)

Dépôts placés dans des régimes enregistrés : Les dépôts assurables affectés à un REER ou à un FERR sont assurés séparément de tout autre dépôt assurable effectué au nom du même déposant, à la même institution membre. Les dépôts assurables versés dans un régime enregistré d'épargne-études (REEE) ne sont couverts par une assurance distincte que s'ils constituent des dépôts en fiducie. (*Deposits Held in Registered Plans*)

Droits de renforcement du crédit : Droits spéciaux que la SADC peut être appelée à verser au Trésor en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* dans le

cas où elle doit contracter des emprunts sur les marchés privés ou auprès du Trésor. (*Credit Enhancement Fee*)

Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales : Ce document, établi par le BSIF et la SADC, donne une vue d'ensemble des procédés d'intervention qui peuvent s'appliquer lorsqu'une institution financière sous réglementation fédérale ou une institution membre de la SADC éprouvent des difficultés. Il décrit les mécanismes de coordination entre le BSIF et la SADC, résume les circonstances dans lesquelles certaines mesures d'intervention peuvent être prises et définit une série de mesures progressives à prendre selon la situation où se trouve l'institution. (*Guide to Intervention for Federal Financial Institutions*)

Institution membre : Banque, société de fiducie, société de prêt ou association régie par la *Loi sur les associations coopératives de crédit* qui, après avoir présenté une demande d'assurance-dépôts, a obtenu le statut de membre de la SADC. (*Member Institution*)

Institution membre fédérale : Institution financière membre de la SADC constituée sous le régime d'une loi fédérale. Voir *institution membre provinciale*. (*Federal Member*)

Institution membre provinciale : Institution financière membre de la SADC constituée sous le régime d'une loi provinciale. Voir *institution membre fédérale*. (*Provincial Member*)

Nommé (ou membre) d'office : Désigné à une deuxième fonction de par une nomination à une première. Par exemple, les titulaires de certains postes de hauts fonctionnaires (le gouverneur de la Banque du Canada, le surintendant ou un surintendant auxiliaire des institutions financières, le sous-ministre des Finances ou le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada) siègent automatiquement au conseil d'administration de la SADC tant qu'ils exercent ces fonctions. (*Ex Officio*)

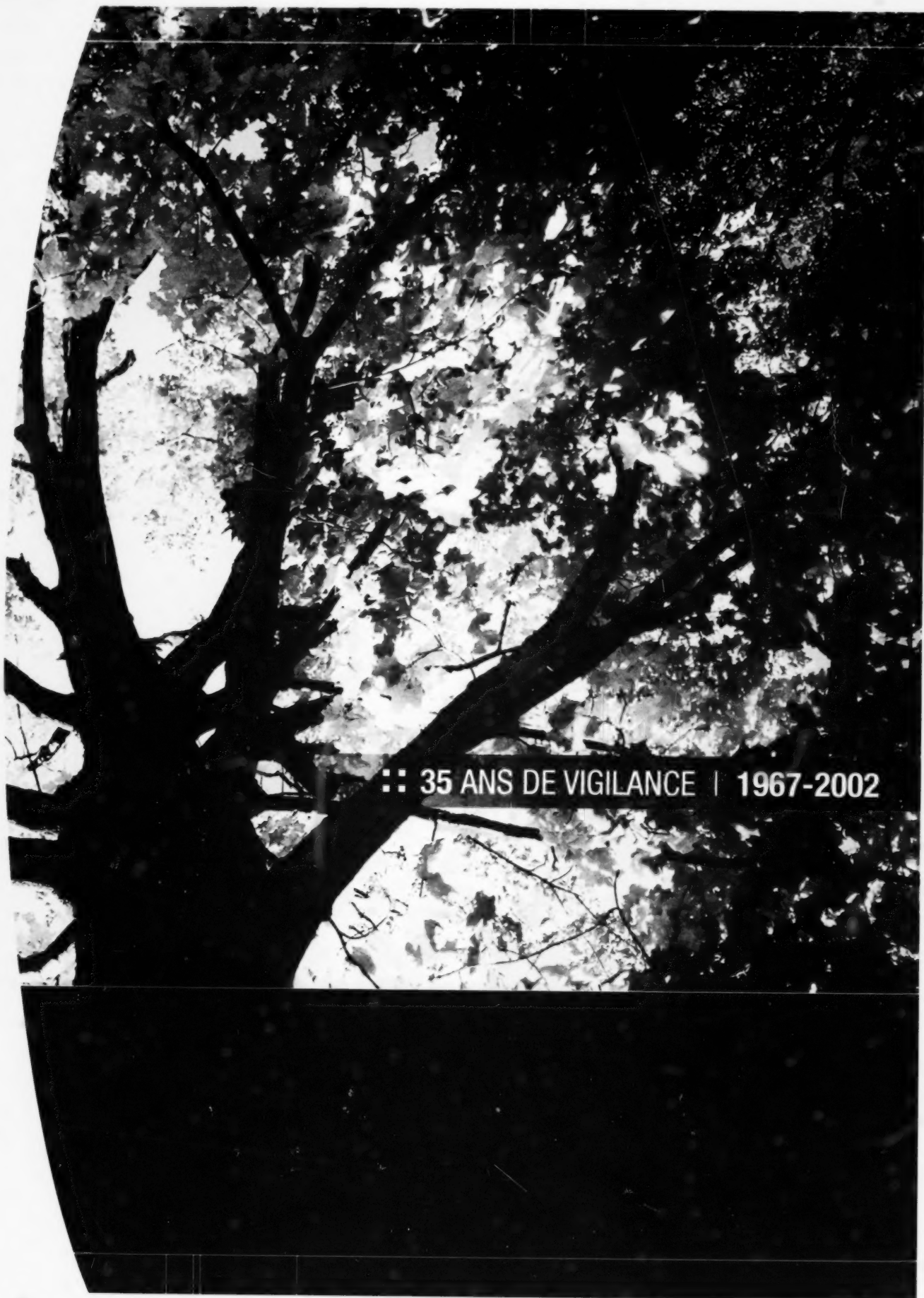
Primes : Sommes que la SADC perçoit des institutions membres pour protéger les dépôts assurables qu'elles détiennent. Les primes sont calculées une fois l'an au prorata du passif-dépôts assurable qu'une institution détient au 30 avril. La SADC est dotée d'un barème de primes différentielles en vertu duquel les institutions sont classées dans l'une des quatre catégories de tarification établies. Les institutions les mieux cotées payent le taux de prime le plus bas. (*Premiums*)

Règlement des faillites : Procédure visant à régler les affaires d'une institution membre en faillite par la voie d'une solution durable permettant d'en continuer l'exploitation ou bien par la voie d'une liquidation ordonnée. (*Failure Resolution*)

Remboursement des dépôts assurés : Procédure suivant laquelle la SADC s'acquitte de son obligation d'assureur envers les déposants d'une institution membre en faillite, en les indemnisant pour la perte de leurs dépôts couverts par l'assurance-dépôts. Deux modes de remboursement des dépôts sont prévus : 1) la SADC émet des chèques aux déposants assurés ; 2) elle vire à une autre institution membre un montant égal aux dépôts à vue assurés dont les déposants sont titulaires. (*Payout*)

Répertoire des dépôts assurables : Liste des produits de dépôt offerts par une institution membre, dont l'assurabilité a été confirmée au préalable par la SADC. Les institutions membres sont tenues de fournir une copie de leur répertoire aux consommateurs qui en font la demande. (*Deposit Register*)

Signe d'adhésion à la SADC : Signe rouge et blanc que les institutions membres de la SADC doivent afficher bien en vue à toutes leurs succursales ou dans tous leurs lieux d'affaires, attestant que l'institution est membre de la SADC et indiquant le numéro du service d'information téléphonique sans frais de la SADC. (*CDIC Membership Sign*)



:: 35 ANS DE VIGILANCE | 1967-2002

Les premières années

Une nécessité impérieuse et une vision solide

En 1967, les Canadiens ont toutes les raisons d'être fiers. Montréal accueille des millions de visiteurs du monde entier à Expo 67, et l'équipe de hockey Maple Leafs rapporte à Toronto la Coupe Stanley tant convoitée. À Ottawa, le premier ministre Lester B. Pearson en est à la quatrième année de son mandat et Mitchell Sharp occupe le poste de ministre des Finances.

Le 17 avril, la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* entre en vigueur : la nouvelle loi vise principalement à protéger les déposants des banques et autres institutions financières canadiennes contre la perte partielle ou totale de leur argent. Dès la première année de sa création, la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) compte 69 institutions membres (fédérales pour la plupart) et assure un passif-dépôts de 17 milliards de dollars. Aujourd'hui, la raison d'être de la Société n'a pratiquement pas changé, si ce n'est que son mandat s'est élargi. Dans le même temps, la SADC s'est développée au diapason du pays et de son secteur des services financiers de sorte à fournir des services spécialisés de pointe aux déposants et à ses 88 institutions membres.



La SADC voit le jour en 1967 - Les déposants sont protégés jusqu'à concurrence de 20 000 \$ contre la perte des dépôts qu'ils confient aux institutions financières membres de la SADC.

Les premières années

Une nécessité impérieuse et une vision solide

En 1967, les Canadiens ont toutes les raisons d'être fiers. Montréal accueille des millions de visiteurs du monde entier à Expo 67, et l'équipe de hockey Maple Leafs rapporte à Toronto la Coupe Stanley tant convoitée. À Ottawa, le premier ministre Lester B. Pearson en est à la quatrième année de son mandat et Mitchell Sharp occupe le poste de ministre des Finances.

Le 17 avril, la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* entre en vigueur : la nouvelle loi vise principalement à protéger les déposants des banques et autres institutions financières canadiennes contre la perte partielle ou totale de leur argent. Dès la première année de sa création, la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) compte 69 institutions membres (fédérales pour la plupart) et assure un passif-dépôts de 17 milliards de dollars. Aujourd'hui, la raison d'être de la Société n'a pratiquement pas changé, si ce n'est que son mandat s'est élargi. Dans le même temps, la SADC s'est développée au diapason du pays et de son secteur des services financiers de sorte à fournir des services spécialisés de pointe aux déposants et à ses 88 institutions membres.



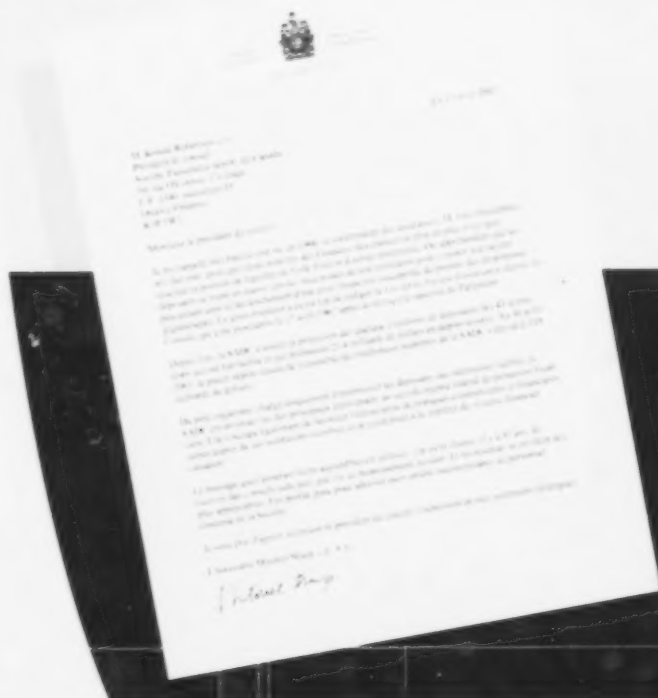
La SADC voit le jour en 1967 – Les déposants sont protégés jusqu'à concurrence de 20 000 \$ contre la perte des dépôts qu'ils ont confiés aux institutions financières membres de la SADC.

Avant la création de la SADC

Dès les années 1890, en cas d'insolvabilité des banques émettrices, le gouvernement protège les porteurs de billets en vertu d'un fonds de remboursement des billets de banque canadiens. La croissance et la diversification du secteur financier, tant au Canada qu'à l'étranger, rendent plus pressante la nécessité de fournir une sécurité aux citoyens ordinaires canadiens dans le cas où leur institution deviendrait insolvable. Jusque dans les années 1960, tous les efforts en vue d'accorder des garanties d'État se heurtent cependant au refus du gouvernement comme du secteur des services financiers. En 1964, la Commission Porter recommande que le Canada s'abstienne d'adopter un régime à garantie explicite, arguant que les déposants bénéficient d'une protection suffisante du fait de la concentration du système financier canadien, de la bonne surveillance de ce régime et de la mobilisation des démarches faites par le gouvernement et le secteur d'activité pour régler les rares problèmes à se présenter.

Ce n'est qu'au milieu des années 1960, suite à la faillite de plusieurs institutions financières, que l'on penche enfin en faveur de l'adoption d'un régime d'assurance-dépôts et que plusieurs gouvernements provinciaux se dotent d'un régime d'assurance-dépôts provincial. Voulant éviter la mise en place de mécanismes d'assurance-dépôts disparates, le gouvernement canadien lance alors le processus de création d'un régime fédéral.

En 1967, le ministre des Finances de l'époque, M. Mitchell Sharp, dépose à la Chambre des communes le projet de loi constituant la SADC. Les auteurs du projet soutiennent que l'assurance-dépôts aiderait de façon appréciable le gouvernement à accroître la compétitivité et la flexibilité du système financier canadien et que l'établissement de règles du jeu équitables pour les diverses institutions financières permettrait aux Canadiens de disposer d'un plus grand choix parmi les institutions d'égale viabilité, les nouvelles comme les plus anciennes. Dans le cas où une institution financière ferait faillite, la SADC serait chargée de rembourser les déposants (à hauteur de 20 000 \$ par déposant) au moyen des fonds empruntés à une caisse établie à cet effet. La SADC, toujours en vertu de ce projet de loi, s'occuperait de liquider ultérieurement les biens de l'institution après amélioration de la conjoncture du marché et de rembourser l'emprunt à la caisse sans aucune perte nette pour les recettes publiques.



Le personnel et le siège social de la SADC à ses débuts

La SADC voit le jour alors que le gouvernement s'appare à mettre fin aux activités d'un autre organisme fédéral, l'Office du développement municipal et des prêts aux municipalités. Le directeur général de cet organisme, M. J. Davis, est alors nommé premier secrétaire de la SADC. La SADC établit son premier siège social dans les locaux qu'occupe à l'époque l'Office, au 99 rue Bank, à Ottawa; elle y restera jusqu'à son déménagement, en 1979, dans la tour A de Place de Ville. À ses débuts, la SADC compte un effectif de trois employés: M. Davis, son secrétaire, un commis steno-dactylographe et un comptable. M. Davis occupe le poste de secrétaire de juillet 1967 à février 1968. C'est lui qui

La SADC en 1967

Président du conseil : Antonio Rainville	Taux de prime maximum : 1/30 pour 100
Passif-dépôts assuré : 17 milliards de dollars	Plafond d'emprunt : 500 millions de dollars
Couverture maximum par déposant : 20 000 \$	Budget d'exploitation : 114 000 \$
Nombre d'institutions membres : 69	Surplus de fin d'exercice : 6,1 millions de dollars

Naissance de la SADC : le 17 avril 1967

Malgré une certaine opposition, la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* est adoptée en avril 1967. En plus de protéger les déposants canadiens qui confient leur argent aux institutions membres, la Loi établit un régime d'assurance applicable automatiquement à toutes les institutions fédérales. La SADC se voit investie du pouvoir d'assurer les institutions provinciales qui en font la demande, sous réserve que celles-ci reçoivent l'approbation des autorités provinciales compétentes.

À la fin de l'année 1968, une seule institution (la Security Trust Company Limited) a fait faillite et la Loi a été modifiée de sorte à conférer à la SADC le pouvoir de résilier la police d'assurance d'une institution membre dans le cas, par exemple, où celle-ci adopterait des pratiques commerciales ou financières jugées inacceptables. Dans le même temps, le secteur financier a subi d'importants changements, les consommateurs et les détaillants privilégiant désormais la carte de crédit comme le nouveau moyen de faire des affaires : Cela sera-t-il « Comptant ou Chargex ? »

Aux termes de la Loi, le premier conseil d'administration de la SADC compte cinq membres. Son premier président est M. Antonio Rainville. Le conseil va consacrer ses

premières réunions à l'étude d'une grande variété de questions : autoriser la location d'une boîte postale, commander le sceau de la Société auprès de la Monnaie royale canadienne, définir le terme « dépôt » prévu dans les règlements administratifs de la Société ou encore approuver son tout premier rapport annuel. Notons aussi le rôle important du surintendant des assurances de l'époque, M. Richard Humphrys (membre du premier conseil d'administration de la SADC), dans les travaux d'élaboration de la loi constitutive de la Société et d'établissement de la logistique de cette dernière – sans oublier sa participation ultérieure à l'histoire de la SADC. M. Humphrys siégera au conseil de la Société du mois d'avril 1967 au mois de mars 1982.

Au tournant des années 1970 – en pleine « trudeaumanie » –, le gouvernement fédéral de Pierre Elliot Trudeau déclare le français et l'anglais les deux langues officielles du Canada (1969), et le monde entier est rivé sur l'alunissage de la fusée Apollo 11 (1969). Les Canadiens envisagent l'avenir avec optimisme et à juste titre. Le taux de chômage est bas (4,4 pour 100 en 1969), les taux d'intérêt sont parmi les taux les plus bas que connaîtront les trente années suivantes, et la stabilité économique du pays semble prête à se prolonger dans la décennie suivante.

le 1^{er} novembre 1970, embauche Jean Pierre Sabourin, qui deviendra plus tard président et chef de la direction de la SADC. Le premier conseiller juridique de la SADC, M. Harry Macdonald, se voit détacher à la SADC en 1977 par le ministère de la Justice. Il prendra ultérieurement sa retraite de ce ministère mais continuera d'exercer ses fonctions à la SADC jusqu'en novembre 1985.

Les différents présidents du conseil de la SADC



1967 – 1972 Antonio Rainville



1972 – 1977 Gérard Gingras



1977 – 1983 John F. Close



1983 – 1985 Robert de Coster



1985 – 1992 Ronald A. McKinlay



1993 – 1999 Grant L. Reuber



1999 – à ce jour Ronald N. Robertson

Avant la création de la SADC

Dès les années 1890, en cas d'insolvabilité des banques émettrices, le gouvernement protège les porteurs de billets en vertu d'un fonds de remboursement des billets de banque canadiens. La croissance et la diversification du secteur financier, tant au Canada qu'à l'étranger, rendent plus pressante la nécessité de fournir une sécurité aux citoyens ordinaires canadiens dans le cas où leur institution deviendrait insolvable. Jusque dans les années 1960, tous les efforts en vue d'accorder des garanties d'État se heurtent cependant au refus du gouvernement comme du secteur des services financiers. En 1964, la Commission Porter recommande que le Canada s'abstienne d'adopter un régime à garantie explicite, arguant que les déposants bénéficient d'une protection suffisante du fait de la concentration du système financier canadien, de la bonne surveillance de ce régime et de la mobilisation des démarches faites par le gouvernement et le secteur d'activité pour régler les rares problèmes à se présenter.



Ce n'est qu'au milieu des années 1960, suite à la faillite de plusieurs institutions financières, que l'on penche enfin en faveur de l'adoption d'un régime d'assurance-dépôts et que plusieurs gouvernements provinciaux se dotent d'un régime d'assurance-dépôts provincial. Voulant éviter la mise en place de mécanismes d'assurance-dépôts disparates, le gouvernement canadien lance alors le processus de création d'un régime fédéral.

En 1967, le ministre des Finances de l'époque, M. Mitchell Sharp, dépose à la Chambre des communes le projet de loi constituant la SADC. Les auteurs du projet soutiennent que l'assurance-dépôts aiderait de façon appréciable le gouvernement à accroître la compétitivité et la flexibilité du système financier canadien et que l'établissement de règles du jeu équitables pour les diverses institutions financières permettrait aux Canadiens de disposer d'un plus grand choix parmi les institutions d'égale viabilité, les nouvelles comme les plus anciennes. Dans le cas où une institution financière ferait faillite, la SADC serait chargée de rembourser les déposants (à hauteur de 20 000 \$ par déposant) au moyen des fonds empruntés à une caisse établie à cet effet. La SADC, toujours en vertu de ce projet de loi, s'occuperait de liquider ultérieurement les biens de l'institution après amélioration de la conjoncture du marché et de rembourser l'emprunt à la caisse sans aucune perte nette pour les recettes publiques.

Le personnel et le siège social de la SADC à ses débuts

La SADC voit le jour alors que le gouvernement s'apprête à mettre fin aux activités d'un autre organisme fédéral, l'Office du développement municipal et des prêts aux municipalités ; le directeur général de cet organisme, M. T.J. Davis, est alors nommé premier secrétaire de la SADC. La SADC établit son premier siège social dans les locaux qu'occupe à l'époque l'Office, au 99 rue Bank, à Ottawa ; elle y restera jusqu'à son déménagement, en 1979, dans la tour A de Place de Ville. À ses débuts, la SADC compte un effectif de trois employés : M. Davis, son secrétaire, un commis sténo-dactylographe et un comptable. M. Davis occupera le poste de secrétaire de juillet 1967 à février 1985. C'est lui qui,

La SADC en 1967

:: Président du conseil : Antonio Rainville
 :: Passif-dépôts assuré : 17 milliards de dollars
 :: Couverture maximum par déposant : 20 000 \$
 :: Nombre d'institutions membres : 69

:: Taux de prime maximum : 1/30 pour 100
 :: Plafond d'emprunt : 500 millions de dollars
 :: Budget d'exploitation : 114 000 \$
 :: Surplus de fin d'exercice : 6,1 millions de dollars

Naissance de la SADC : le 17 avril 1967

Malgré une certaine opposition, la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* est adoptée en avril 1967. En plus de protéger les déposants canadiens qui confient leur argent aux institutions membres, la Loi établit un régime d'assurance applicable automatiquement à toutes les institutions fédérales. La SADC se voit investie du pouvoir d'assurer les institutions provinciales qui en font la demande, sous réserve que celles-ci reçoivent l'approbation des autorités provinciales compétentes.

À la fin de l'année 1968, une seule institution (la Security Trust Company Limited) a fait faillite et la Loi a été modifiée de sorte à conférer à la SADC le pouvoir de résilier la police d'assurance d'une institution membre dans le cas, par exemple, où celle-ci adopterait des pratiques commerciales ou financières jugées inacceptables. Dans le même temps, le secteur financier a subi d'importants changements, les consommateurs et les détaillants privilégiant désormais la carte de crédit comme le nouveau moyen de faire des affaires : Cela sera-t-il « Comptant ou Chargés ? »

Aux termes de la Loi, le premier conseil d'administration de la SADC compte cinq membres. Son premier président est M. Antonio Rainville. Le conseil va consacrer ses

premières réunions à l'étude d'une grande variété de questions : autoriser la location d'une boîte postale, commander le sceau de la Société auprès de la Monnaie royale canadienne, définir le terme « dépôt » prévu dans les règlements administratifs de la Société ou encore approuver son tout premier rapport annuel. Notons aussi le rôle important du surintendant des assurances de l'époque, M. Richard Humphrys (membre du premier conseil d'administration de la SADC), dans les travaux d'élaboration de la loi constitutive de la Société et d'établissement de la logistique de cette dernière – sans oublier sa participation ultérieure à l'histoire de la SADC. M. Humphrys siégera au conseil de la Société du mois d'avril 1967 au mois de mars 1982.

Au tournant des années 1970 – en pleine « trudeaumanie » –, le gouvernement fédéral de Pierre Elliot Trudeau déclare le français et l'anglais les deux langues officielles du Canada (1969), et le monde entier est rivé sur l'alunissage de la fusée Apollo 11 (1969). Les Canadiens envisagent l'avenir avec optimisme et à juste titre. Le taux de chômage est bas (4,4 pour 100 en 1969), les taux d'intérêt sont parmi les taux les plus bas que connaîtront les trente années suivantes, et la stabilité économique du pays semble prête à se prolonger dans la décennie suivante.

Les différents présidents du conseil de la SADC

le 1^{er} novembre 1976, embauche Jean Pierre Sabourin, qui deviendra plus tard président et chef de la direction de la SADC. Le premier conseiller juridique de la SADC, M. Harry MacDonald, se voit détaché à la SADC en 1977 par le ministère de la Justice. Il prendra ultérieurement sa retraite de ce ministère mais continuera d'exercer ses fonctions à la SADC jusqu'en novembre 1985.



1967 – 1972 Antonio Rainville



1972 – 1977 Gérard Gingras



1977 – 1983 John F. Close



1983 – 1985 Robert de Coster



1985 – 1992 Ronald A. McKinlay



1993 – 1999 Grant L. Reuber



1999 – à ce jour Ronald N. Robertson

Les années 1970 Une expansion lente et stable

Les années 1970 marquent de nouveaux débuts, de même que des « premières » et des fins notables. En 1972, le Canada remporte le premier championnat de hockey contre l'équipe soviétique et, en 1975, la Tour CN à Toronto devient la plus haute structure autoportante au monde. Plusieurs événements laissent aussi leur empreinte sur la société canadienne : l'abolition de la peine capitale prévue dans le *Code criminel*, la fin des ventes par catalogue de la compagnie Eaton's et la conversion au système métrique de tous les panneaux de signalisation routière. Les questions d'environnement prennent de plus en plus d'importance tant au pays que dans le reste du monde, et le Canadien Gerhard Herzberg remporte le Prix Nobel de chimie pour ses études sur le smog.

La SADC aborde les années 1970 sensiblement de la même façon qu'elle a commencé l'année 1967. Toujours installée dans ses locaux exigus de la rue Bank à Ottawa, elle s'occupe en 1970 de son second dossier de faillite, celui de la Commonwealth Trust Company. Cette dernière se révélerait, tout au long d'une décennie de stabilité économique relative, le seul cas de faillite parmi les institutions membres de la SADC. Fait intéressant,

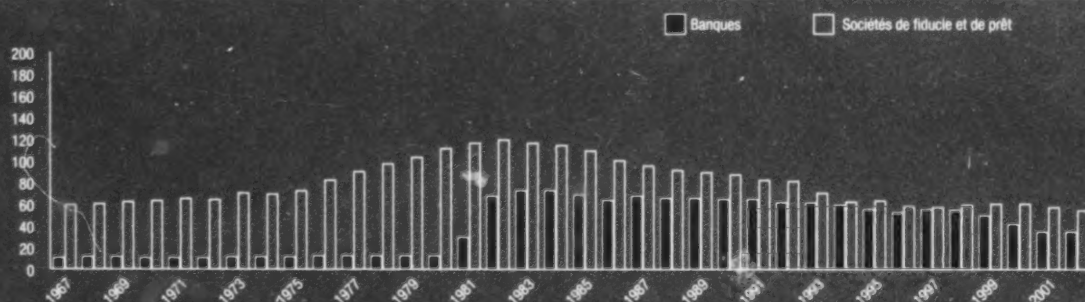
le litige concernant cette société de fiducie est toujours en instance, bien que la SADC n'y soit plus partie depuis 1999.

Une décennie de croissance

Compte tenu du mandat restreint dont elle est investie à l'origine et du volume d'activité relativement faible dont elle s'occupe, la SADC conservera sa taille réduite tout au long des années 1970 (elle ne compte que trois employés en 1979). La croissance n'en demeure pas moins évidente sur tous les autres fronts. En fait, au cours de cette même décennie, le nombre d'institutions membres passe de 73 en 1970 à 115 en 1979. De même, le passif-dépôts assuré par la Société subit une hausse de 232 pour 100, passant de 25 milliards à 83 milliards de dollars, et le revenu en primes perçues auprès des institutions membres augmente de façon constante, de 8,2 millions de dollars en 1970 à 17,4 millions de dollars en 1979.

De nouvelles institutions, tant fédérales que provinciales, continuent d'adhérer à la SADC pendant la décennie. La Société compte alors parmi ses institutions membres six banques, 49 sociétés de fiducie et de prêt fédérales et 54 sociétés de fiducie et de prêt provinciales.

Institutions membres – 1967-2003*



*À la fin de l'exercice de la SADC (de 1993-1994 à 2002-2003)

La croissance phénoménale des années 1970 — Des dividendes et des rabais de prime

La forte croissance économique qui caractérise les années 1970 permet à la SADC de verser des dividendes sur ses actions – dont le gouvernement est le seul détenteur – pendant six années consécutives (de 1972 à 1977), après quoi le capital social est retiré. Les deux années suivantes – la seule fois dans l'histoire de la SADC –, les institutions membres auront droit à des rabais de prime.

Lorsqu'elle amorce les années 1980 marquées par leur volatilité, la SADC n'a eu à s'occuper que de deux cas de faillites d'institutions membres. Dotée d'une solide situation financière, la SADC enregistre, à la fin des années 1970, un revenu net de 19 millions de dollars et un surplus de 165 millions de dollars. Les titulaires de dépôts détenus par les institutions membres bénéficient d'une couverture maximale de 20 000 \$. En 1979, la Société déménage dans ses nouveaux locaux du centre-ville d'Ottawa, dans le complexe de bureaux et de magasins de Place de Ville.

À la fin des années 1970, les Canadiens sont loin de se douter à quel point la récession économique de la prochaine décennie va les toucher. Le premier ministre Trudeau et le Parti libéral cèdent le pouvoir aux conservateurs de Joe Clark aux élections fédérales de 1979.

La même année, les taux d'intérêt montent en flèche : 8 pour 100 en 1979. Ce niveau historique atteindra bientôt des sommets encore jamais atteints.



La SADC en 1979

- == Président du conseil : John F. Close
- == Passif-dépôts assuré : 83 milliards de dollars
- == Couverture maximum par déposant : 20 000 \$
- == Nombre d'institutions membres : 115
- == Taux de prime maximum : 1/30 pour 100
- == Plafond d'emprunt : 500 millions de dollars
- == Budget d'exploitation : 482 000 \$
- == Surplus de fin d'exercice : 165 millions de dollars

Les années 1970 Une expansion lente et stable

Les années 1970 marquent de nouveaux débuts, de même que des « premières » et des fins notables. En 1972, le Canada remporte le premier championnat de hockey contre l'équipe soviétique et, en 1975, la Tour CN à Toronto devient la plus haute structure autoportante au monde. Plusieurs événements laissent aussi leur empreinte sur la société canadienne : l'abolition de la peine capitale prévue dans le *Code criminel*, la fin des ventes par catalogue de la compagnie Eaton's et la conversion au système métrique de tous les panneaux de signalisation routière. Les questions d'environnement prennent de plus en plus d'importance tant au pays que dans le reste du monde, et le Canadien Gerhard Herzberg remporte le Prix Nobel de chimie pour ses études sur le smog.

La SADC aborde les années 1970 sensiblement de la même façon qu'elle a commencée l'année 1967. Toujours installée dans ses locaux exigus de la rue Bank à Ottawa, elle s'occupe en 1970 de son second dossier de faillite, celui de la Commonwealth Trust Company. Cette dernière se révélerait, tout au long d'une décennie de stabilité économique relative, le seul cas de faillite parmi les institutions membres de la SADC. Fait intéressant,

le litige concernant cette société de fiducie est toujours en instance, bien que la SADC n'y soit plus partie depuis 1999.

Une décennie de croissance

Compte tenu du mandat restreint dont elle est investie à l'origine et du volume d'activité relativement faible dont elle s'occupe, la SADC conservera sa taille réduite tout au long des années 1970 (elle ne compte que trois employés en 1979). La croissance n'en demeure pas moins évidente sur tous les autres fronts. En fait, au cours de cette même décennie, le nombre d'institutions membres passe de 73 en 1970 à 115 en 1979. De même, le passif-dépôts assuré par la Société subit une hausse de 232 pour 100, passant de 25 milliards à 83 milliards de dollars, et le revenu en primes perçues auprès des institutions membres augmente de façon constante, de 8,2 millions de dollars en 1970 à 17,4 millions de dollars en 1979.

De nouvelles institutions, tant fédérales que provinciales, continuent d'adhérer à la SADC pendant la décennie. La Société compte alors parmi ses institutions membres six banques, 49 sociétés de fiducie et de prêt fédérales et 54 sociétés de fiducie et de prêt provinciales.

Institutions membres – 1967-2003*



* À la fin de l'exercice de la SADC de 1967-1968 à 2002-2003.



La croissance phénoménale des années 1970 — Des dividendes et des rabais de prime

La forte croissance économique qui caractérise les années 1970 permet à la SADC de verser des dividendes sur ses actions – dont le gouvernement est le seul détenteur – pendant six années consécutives (de 1972 à 1977), après quoi le capital social est retiré. Les deux années suivantes – la seule fois dans l'histoire de la SADC –, les institutions membres auront droit à des rabais de prime.

Lorsqu'elle amorce les années 1980 marquées par leur volatilité, la SADC n'a eu à s'occuper que de deux cas de faillites d'institutions membres. Dotée d'une solide situation financière, la SADC enregistre, à la fin des années 1970, un revenu net de 19 millions de dollars et un surplus de 16,5 millions de dollars. Les titulaires de dépôts détenus par les institutions membres bénéficient d'une couverture maximale de 20 000 \$.

En 1979, la Société déménage dans ses nouveaux locaux du centre-ville d'Ottawa, dans le complexe de bureaux et de magasins de Place de Ville.

À la fin des années 1970, les Canadiens sont loin de se douter à quel point la récession économique de la prochaine décennie va les toucher. Le premier ministre Trudeau et le Parti libéral cèdent le pouvoir aux conservateurs de Joe Clark aux élections fédérales de 1979.

La même année, les taux d'intérêt montent en flèche : 8 pour 100 en 1979. Ce niveau historique atteindra bientôt des sommets encore jamais atteints.



La SADC en 1979

- Président du conseil : John F. O'Neil
- Revenu net : 19 millions de dollars
- Dividendes maximum par actionnaire : 20 000 \$
- Nombre d'institutions membres : 112
- Taux de prime maximum : 100 pour 100
- Plafond d'assurance : 200 millions de dollars
- Budget d'exploitation : 462 000 \$
- Similitude des dépenses : 100 millions de dollars

Les années 1980 Gérer dans l'adversité

Des changements d'importance marquent le début des années 1980. Le séjour de Joe Clark au 24 rue Sussex aura été de courte durée, Pierre Trudeau reprenant le pouvoir avant la fin de 1980. L'Ô Canada devient l'hymne national du pays en 1980. La même année, Terry Fox entreprend sa course trans-canadienne en vue de recueillir des fonds pour la recherche sur le cancer ; elle lui permettra de ramasser 10 millions de dollars en quelques mois. Ce Marathon de l'espoir prendra malheureusement fin en 1981 à la mort de Terry Fox, emporté par le cancer ; mais le rêve de celui-ci se perpétuera dans le cœur de tous les Canadiens. En 1982, Bertha Wilson devient la première femme juge à la Cour suprême du Canada, et la Constitution canadienne est rapatriée en vertu de la *Loi constitutionnelle de 1982*. Jeanne Sauvé et Lincoln Alexander deviennent respectivement, un an plus tard, la première femme Gouverneure générale et le premier Noir lieutenant-gouverneur de l'Ontario. Pour couronner le tout, Marc Garneau prend part, en 1984, à la mission de la navette spatiale américaine Challenger ; il devient ainsi le premier astronaute canadien.

Des changements se produisent aussi à la SADC. Les modifications apportées à la *Loi de 1980 remaniant la législation bancaire* et à la *Loi sur la SADC* tiennent compte des nouvelles réalités du secteur financier canadien en pleine évolution.

Le nouveau visage de la SADC

La tourmente économique des années 1980 n'épargne aucune région du pays. La récession qui débute en 1982 s'annonce en fait comme la pire de son genre depuis la Crise de 1929. En 1986, le dollar canadien est au creux de la vague, se cotant à 0,702 \$US sur les marchés internationaux, son niveau le plus bas, et le taux de chômage atteint, à 11,9 pour 100, un sommet record inégalé depuis. La SADC et ses institutions membres n'échappent pas aux conséquences de cette période de crise : 23 institutions membres font faillite, soit le nombre le plus élevé en une seule décennie dans l'histoire de la SADC. Comme le fait remarquer en 1983 le président du conseil de la SADC, M. Robert de Coster :

« Les récentes faillites simultanées de sept grandes sociétés de fiducie et de prêt ont modifié radicalement, en l'espace de quelques semaines, l'envergure des opérations et le profil de la Société. Alors qu'elle exerçait un rôle discret et relativement important d'assureur de dernier recours, la SADC s'est vu propulser du jour au lendemain au rang de chef de file chargé de minimiser les répercussions financières, sociales et politiques d'une crise grave. »

Une fois contenus les premiers effets de ces faillites, la SADC révisé ses méthodes, structures et opérations en vue de faire face aux retombées à long terme des



Le Marathon de l'espoir prendra malheureusement fin en 1981 à la mort de Terry Fox, emporté par le cancer ; mais le rêve de celui-ci se perpétuera dans le cœur de tous les Canadiens.



Charles de Lery — Gérer l'équipe de direction

Premier des deux seuls chefs de la direction dans l'histoire de la SADC, Charles de Lery a été recruté en 1984 pour mettre sur pied l'équipe de direction de la Société. Il a relevé le défi avec brio malgré la crise qui secouait le secteur financier et les nombreuses institutions membres en faillite.

Après avoir mobilisé les ressources qui se sont greffées à l'équipe de direction confrontée aux réalités nouvelles des années 1980, M. de Lery a été en mesure de conclure dans le Rapport annuel 1986 de la SADC : « La Société a la certitude de s'être entourée d'une équipe qui dispose des compétences et de l'expérience requises pour lui permettre

d'atteindre ses objectifs et de bien assumer ses obligations d'assureur, mais aussi pour faire face à tout problème qui pourrait survenir. » Il convient, dans les circonstances, d'affirmer que nous voyons le bout du tunnel et ce, grâce surtout aux membres du personnel de la SADC qui ont fourni un rendement exceptionnel tout au cours de l'année. »

faillites et s'applique, dans le même temps, à préserver sa capacité à protéger les dépôts détenus par ses nombreuses institutions membres solides. En 1983, la SADC enregistre une provision générale pour pertes de 650 millions de dollars – jusque-là, sa provision la plus élevée s'était chiffrée à 3,2 millions de dollars en 1981. À titre de comparaison, la provision inscrite au 31 mars 2003 s'élevait à 550 millions de dollars. Le scénario est pratiquement le même au milieu de la décennie, une autre institution ayant fait faillite en 1984 et sept autres en 1985.

Le fait que la SADC ait été en mesure d'intervenir rapidement sur plusieurs fronts pour faire face à l'effondrement d'autant d'institutions contribue à préserver la confiance du public dans l'ensemble du système financier canadien. La situation aura effectivement servi à confirmer l'importance et la nécessité d'un régime d'assurance-dépôts et à permettre à la SADC de limiter les dommages au moyen de ses interventions efficaces, rapides et concertées.

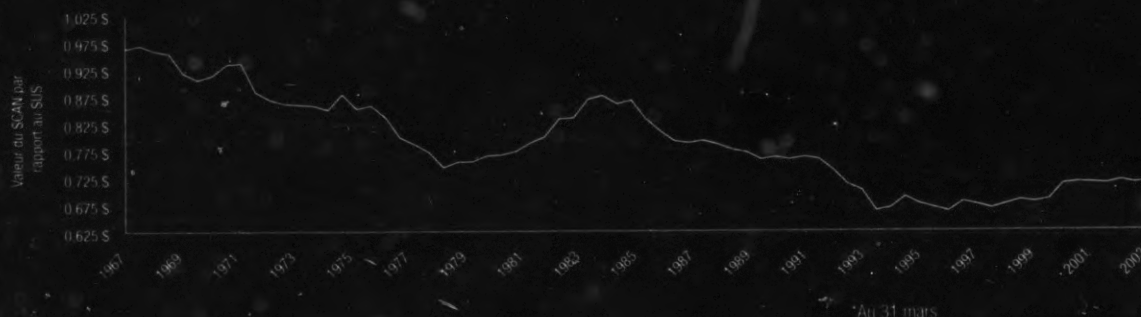
La mise en place de stratégies et d'outils nouveaux

La crise des années 1980 se trouve être également un appel aux changements. La SADC procède à une étude

complète de ses processus et de ses outils. À l'issue de divers examens externes, dont les conclusions du *Rapport d'enquête sur la faillite de la Banque Commerciale du Canada et de la Norbanque* (sous la direction de l'honorable William Z. Estey), le Parlement apporte une série de modifications législatives destinées, entre autres, à élargir le mandat de la SADC. Celui-ci ne se limitera plus à indemniser les déposants, mais consistera aussi à gérer et à réduire les risques de perte pour la Société. Voici une liste partielle des modifications importantes apportées en vue de réduire les coûts imposés au régime :

- La couverture maximum passe de 20 000 \$ à 60 000 \$ (1983).
- Le plafond d'emprunt de la SADC, fixé à 0,5 milliard de dollars, est révisé à la hausse, à 1,5 milliard de dollars en 1983 et à 3 milliards en 1987.
- Le taux de prime passe de 1/30 pour 100 (niveau maintenu depuis 1967) à 1/10 pour 100 en 1986.
- La SADC est dorénavant investie de pouvoirs accrus lui permettant de beaucoup mieux gérer les cas de faillite – par exemple, la Société peut maintenant agir à titre de liquidateur et ses pouvoirs en matière de remboursement des dépôts sont plus importants

Fluctuation du dollar canadien – 1967-2003*



Les années 1980

Gérer dans l'adversité

Des changements d'importance marquent le début des années 1980. Le séjour de Joe Clark au 24 rue Sussex aura été de courte durée. Pierre Trudeau reprenant le pouvoir avant la fin de 1980, l'Ô Canada devient l'hymne national du pays en 1980. La même année, Terry Fox entreprend sa course trans-canadienne en vue de recueillir des fonds pour la recherche sur le cancer : elle lui permettra de ramasser 10 millions de dollars en quelques mois. Ce Marathon de l'espoir prendra malheureusement fin en 1981 à la mort de Terry Fox, emporté par le cancer ; mais le rêve de celui-ci se perpétuera dans le cœur de tous les Canadiens. En 1982, Bertha Wilson devient la première femme juge à la Cour suprême du Canada, et la Constitution canadienne est rapatriée en vertu de la *Loi constitutionnelle de 1982*. Jeanne Sauvé et Lincoln Alexander deviennent respectivement, un an plus tard, la première femme Gouverneure générale et le premier Noir lieutenant-gouverneur de l'Ontario. Pour couronner le tout, Marc Garneau prend part, en 1984, à la mission de la navette spatiale américaine Challenger ; il devient ainsi le premier astronaute canadien.

Des changements se produisent aussi à la SADC. Les modifications apportées à la *Loi de 1980 remaniant la législation bancaire* et à la *Loi sur la SADC* tiennent compte des nouvelles réalités du secteur financier canadien en pleine évolution.

Le nouveau visage de la SADC

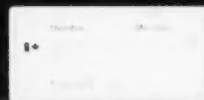
La tourmente économique des années 1980 n'épargne aucune région du pays. La récession qui débute en 1982 s'annonce en fait comme la pire de son genre depuis la Crise de 1929. En 1986, le dollar canadien est au creux de la vague, se cotant à 0,702 \$US sur les marchés internationaux, son niveau le plus bas, et le taux de chômage atteint, à 11,9 pour 100, un sommet record inégalé depuis. La SADC et ses institutions membres n'échappent pas aux conséquences de cette période de crise : 23 institutions membres font faillite, soit le nombre le plus élevé en une seule décennie dans l'histoire de la SADC. Comme le fait remarquer en 1983 le président du conseil de la SADC, M. Robert de Coster :

« Les récentes faillites simultanées de sept grandes sociétés de fiducie et de prêt ont modifié radicalement, en l'espace de quelques semaines, l'envergure des opérations et le profil de la Société. Alors qu'elle exerçait un rôle discret et relativement important d'assureur de dernier recours, la SADC s'est vu propulser du jour au lendemain au rang de chef de file chargé de minimiser les répercussions financières, sociales et politiques d'une crise grave. »

Une fois contenus les premiers effets de ces faillites, la SADC revise ses méthodes, structures et opérations en vue de faire face aux retombées à long terme des



Le Marathon de l'espoir prendra malheureusement fin en 1981 à la mort de Terry Fox, emporté par le cancer ; mais le rêve de celui-ci se perpétuera dans le cœur de tous les Canadiens.





Charles de Léry — Gérer l'équipe de direction

Premier des deux seuls chefs de la direction dans l'histoire de la SADC, Charles de Léry a été recruté en 1984 pour mettre sur pied l'équipe de direction de la Société. Il a relevé le défi avec brio malgré la crise qui secouait le secteur financier et les nombreuses institutions membres en faillite.

Après avoir mobilisé les ressources qui se sont greffées à l'équipe de direction confrontée aux réalités nouvelles des années 1980, M. de Léry a été en mesure de conclure dans le Rapport annuel 1986 de la SADC :
• La Société a la certitude de s'être entourée d'une équipe qui dispose des compétences et de l'expérience requises pour lui permettre

d'atteindre ses objectifs et de bien assumer ses obligations d'assureur, mais aussi pour faire face à tout problème qui pourrait survenir. • Il convient, dans les circonstances, d'affirmer que nous voyons le bout du tunnel et ce, grâce surtout aux membres du personnel de la SADC qui ont fourni un rendement exceptionnel tout au cours de l'année. •

faillites et s'applique, dans le même temps, à préserver sa capacité à protéger les dépôts détenus par ses nombreuses institutions membres solides. En 1983, la SADC enregistre une provision générale pour pertes de 650 millions de dollars – jusque-là, sa provision la plus élevée s'était chiffrée à 3,2 millions de dollars en 1981. À titre de comparaison, la provision inscrite au 31 mars 2003 s'élevait à 550 millions de dollars. Le scénario est pratiquement le même au milieu de la décennie, une autre institution ayant fait faillite en 1984 et sept autres en 1985.

Le fait que la SADC ait été en mesure d'intervenir rapidement sur plusieurs fronts pour faire face à l'effondrement d'autant d'institutions contribue à préserver la confiance du public dans l'ensemble du système financier canadien. La situation aura effectivement servi à confirmer l'importance et la nécessité d'un régime d'assurance-dépôts et à permettre à la SADC de limiter les dommages au moyen de ses interventions efficaces, rapides et concertées.

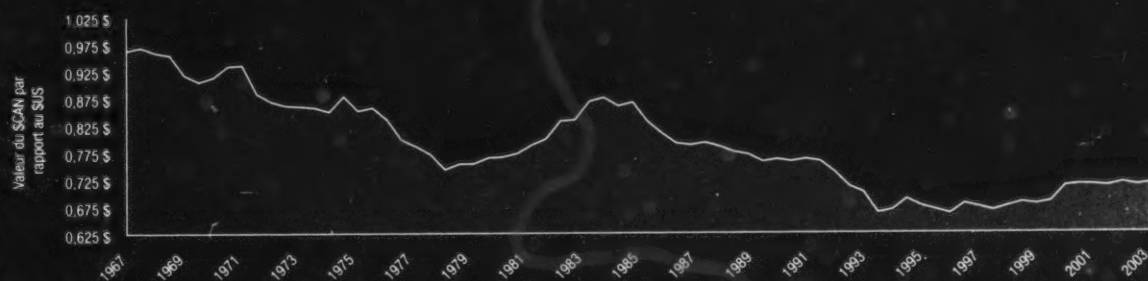
La mise en place de stratégies et d'outils nouveaux

La crise des années 1980 se trouve être également un appel aux changements. La SADC procède à une étude

complète de ses processus et de ses outils. À l'issue de divers examens externes, dont les conclusions du *Rapport d'enquête sur la faillite de la Banque Commerciale du Canada et de la Norbanque* (sous la direction de l'honorable William Z. Estey), le Parlement apporte une série de modifications législatives destinées, entre autres, à élargir le mandat de la SADC. Celui-ci ne se limitera plus à indemniser les déposants, mais consistera aussi à gérer et à réduire les risques de perte pour la Société. Voici une liste partielle des modifications importantes apportées en vue de réduire les coûts imposés au régime :

- La couverture maximum passe de 20 000 \$ à 60 000 \$ (1983).
- Le plafond d'emprunt de la SADC, fixé à 0,5 milliard de dollars, est révisé à la hausse, à 1,5 milliard de dollars en 1983 et à 3 milliards en 1987.
- Le taux de prime passe de 1-30 pour 100 (niveau maintenu depuis 1967) à 1-10 pour 100 en 1986.
- La SADC est dorénavant investie de pouvoirs accrus lui permettant de beaucoup mieux gérer les cas de faillite – par exemple, la Société peut maintenant agir à titre de liquidateur et ses pouvoirs en matière de remboursement des dépôts sont plus importants.

Fluctuation du dollar canadien – 1967-2003*



*Au 31 mars



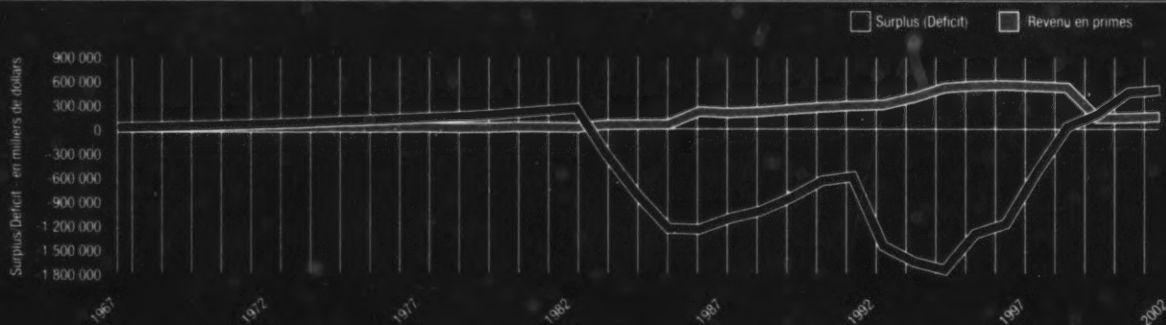
(elle est ainsi habilitée depuis 1987 à effectuer des examens préparatoires).

- Le conseil d'administration, d'abord composé de cinq membres, compte dorénavant neuf membres, dont quatre issus du secteur privé (1986).
- La Société se voit confier le mandat de favoriser l'instauration de pratiques commerciales et financières saines, et les divers règlements administratifs concernant les normes sont adoptés (1987).

L'un des principaux changements apportés à la SADC consiste à mettre sur pied une solide équipe de direction apte à relever les défis qu'annonçait la prochaine décennie. Charles C. de Léry, gestionnaire chevronné du Trust Royal, est nommé premier président et chef de la direction de la SADC.

Ces changements visent, pour la plupart, à renforcer la capacité de la SADC à atteindre ses objectifs dans le contexte de la nouvelle conjoncture économique. Pendant que les Canadiens et leurs institutions luttent contre les secousses d'une longue et difficile récession, la SADC se dote des ressources nécessaires pour gérer avec une plus grande efficacité les faillites d'institutions financières. Pour la première fois de son histoire, la Société accuse une dette active découlant du financement des faillites survenues dans les années 1980 – une dette qui ne cessera d'augmenter jusque dans la décennie suivante en raison des autres cas de faillite d'institutions membres. Si les dividendes et les rabais de prime ont servi à gérer le surplus croissant de la SADC dans les années 1970, la hausse des plafonds d'emprunt et des taux de prime auront été les outils privilégiés pour gérer le déficit de la Société dans les années 1980.

Historique du revenu en primes et du surplus/déficit – 1967-2002



Pourquoi faut-il avoir un assureur-dépôts et un organisme de réglementation indépendants ?

Extrait des Observations générales du président du conseil de la SADC, M. Grant Reuter, dans le Rapport annuel de la SADC pour l'exercice 1994-1995.

Le fait d'avoir deux organismes indépendants réduit le risque moral lié à l'attribution à un seul organisme des responsabilités de supervision, de réglementation et d'assurance des dépôts. Attribuer aux organismes de réglementation le pouvoir de taxer les dépôts pour couvrir le risque de délais éventuels, de mauvaises évaluations et de mauvaise gestion est aussi discutable que de fournir à l'assureur des dépôts des pouvoirs qui lui permettent d'éviter les pertes en inondant le système de restrictions et de règlements et en intervenant de façon prématurée. Il y a certainement un meilleur équilibre à trouver entre les rôles des deux organismes, dans la mesure où ils coopèrent tout en poursuivant leur propre mandat. Dans le cadre des ententes actuelles, le système ne dépend pas seulement des décisions des objectifs prioritaires et des encouragements d'un seul organisme qui concentrerait tous ses efforts sur la réalisation de son propre mandat.

Cet avantage ressortait dans le Livre blanc de 1986, qui mentionnait que la priorité d'âge de l'organisme de supervision – importante aux yeux du juge Estey – serait renforcée du fait que les décisions relatives à la nature et au moment des mesures de surveillance à prendre devraient pleinement tenir compte des opinions et des préoccupations de l'assureur des dépôts.

Historique des faillites

Puisque que la SADC a notamment pour tâche de gérer la liquidation des institutions membres en faillite, elle doit tabler, entre autres valeurs de mesure, sur le passif dépôts assuré qui débiteront les institutions faillies. Les données ci-après indiquent par conséquent le nombre d'institutions membres ayant fait faillite et la valeur correspondante du passif dépôts assuré.

1967 - 1969	une faillite (passif dépôts assuré : 10 millions de dollars)
1970 - 1979	une faillite (passif dépôts assuré : 5 millions de dollars)
1980 - 1989	23 faillites (passif dépôts assuré : 6,8 milliards de dollars)
1990 - 1999	18 faillites (passif dépôts assuré : 19,5 milliards de dollars)
2000 - à ce jour	aucune faillite

La poursuite des enjeux

À la fin de la décennie, les taux d'intérêt ont déjà atteint un plafond, mais ils sont encore beaucoup trop élevés pour le budget de nombreux Canadiens, et le nombre d'institutions membres de la SADC a diminué pour se fixer à 154 en 1989, en baisse par rapport au sommet de 188 enregistré en 1983. Le revenu en primes de la Société, lui, augmente (244,9 millions de dollars en 1989) tout comme son déficit (850,8 millions de dollars) ; cette situation ne fera qu'empirer avant de s'améliorer. Dans le même temps, grâce aux modifications législatives de 1987 qui lui confèrent des pouvoirs d'intervention, la SADC se trouve dans une meilleure position pour minimiser ses risques de perte et mieux protéger les déposants.

Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) est créé vers la fin de la décennie, par suite de la fusion du Bureau de l'inspecteur général des banques et du Bureau du surintendant des assurances. Le BSIF est depuis devenu l'un des partenaires les plus solides et les plus proches de la SADC.

À la fin des années 1980, l'Accord de libre-échange entre en vigueur (1989) et le « huard » canadien fait son apparition sur les marchés financiers. Au fur et à mesure que l'économie se rétablit, les Canadiens sont de plus en plus nombreux à travailler (le taux de chômage est de 7,5 pour 100) par rapport au milieu de la décennie.

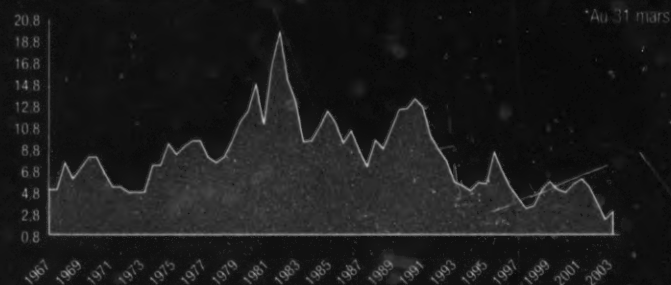
Bureau régional de Toronto — 1983 à 2002

C'est à Toronto que la SADC a ouvert, en 1983, son premier et unique bureau régional dont le mince effectif aurait à gérer et à réaliser l'actif des neuf institutions financières qui ont fait faillite entre 1980 et 1983, et à s'occuper également du remboursement des déposants assurés. Cette priorité absolue sera maintenue jusqu'au milieu des années 90, lorsque la direction de la SADC recevra en plus le mandat d'évaluer le profil de risque de ses institutions membres. Ces dernières années, les opérations

du bureau régional — liées au recouvrement des réclamations, à la prévision et à la planification des recouvrements futurs, à la liquidation ainsi qu'à l'établissement de pratiques exemplaires dans le cadre d'activités telles que des procédures simulées de remboursement des dépôts et de liquidation — ont fait l'objet d'une rationalisation plus poussée de manière à permettre à la SADC de renforcer sa capacité d'intervention globale.

À la fin de 2002, après avoir fourni pendant 20 ans un apport exceptionnel à la Société, l'effectif de cette division a dû être réduit et intégré à la Division de l'assurance et de l'évaluation des risques, située à Ottawa. La SADC maintient toujours un bureau à Toronto.

Taux d'escompte de 1967 à 2003*



La SADC en 1989

- == Président du conseil : Ronald A. McKinlay
- == Président et chef de la direction : Charles C. de Léry
- == Passif dépôts assuré : 245 milliards de dollars
- == Couverture maximum par déposant : 60 000 \$
- == Nombre d'institutions membres : 154
- == Taux de prime maximum : 1/10 pour 100
- == Plafond d'emprunt : 3 milliards de dollars
- == Budget d'exploitation : 16,5 millions de dollars
- == Déficit de fin d'exercice : 850,8 millions de dollars

telle est ainsi habilitée depuis 1987 à effectuer des examens préparatoires).

Le conseil d'administration, d'abord composé de cinq membres, compte dorénavant neuf membres, dont quatre issus du secteur privé (1986).

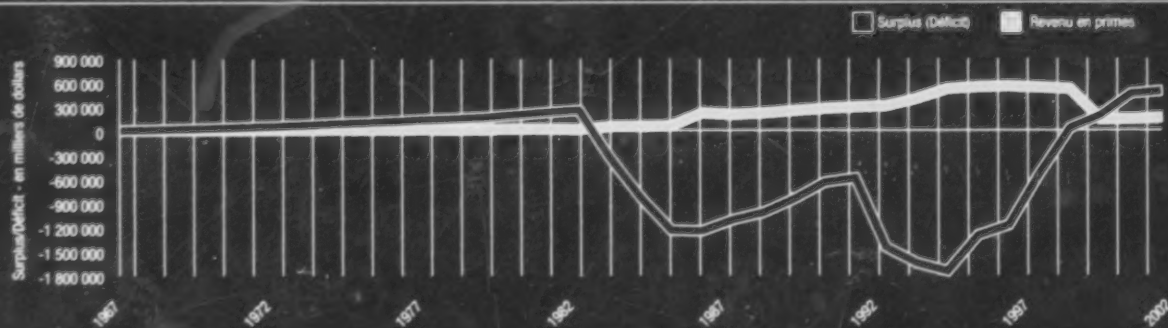
La Société se voit confier le mandat de favoriser l'instauration de pratiques commerciales et financières saines, et les divers règlements administratifs concernant les normes sont adoptés (1987).

L'un des principaux changements apportés à la SADC consiste à mettre sur pied une solide équipe de direction apte à relever les défis qu'annonçait la prochaine décennie. Charles C. de Lery, gestionnaire chevronné du Trust Royal, est nommé premier président et chef de la direction de la SADC.

Ces changements visent, pour la plupart, à renforcer la capacité de la SADC à atteindre ses objectifs dans le contexte de la nouvelle conjoncture économique.

Pendant que les Canadiens et leurs institutions luttent contre les secousses d'une longue et difficile récession, la SADC se dote des ressources nécessaires pour gérer avec une plus grande efficacité les faillites d'institutions financières. Pour la première fois de son histoire, la Société accuse une dette active découlant du financement des faillites survenues dans les années 1980 – une dette qui ne cessera d'augmenter jusque dans la décennie suivante en raison des autres cas de faillite d'institutions membres. Si les dividendes et les rabais de prime ont servi à gérer le surplus croissant de la SADC dans les années 1970, la hausse des plafonds d'emprunt et des taux de prime auront été les outils privilégiés pour gérer le déficit de la Société dans les années 1980.

Historique du revenu en primes et du surplus/déficit – 1967-2002



Pourquoi faut-il avoir un assureur-dépôts et un organisme de réglementation indépendants ?

Extrait des Observations générales du président du conseil de la SADC, M. Grant Reuber, dans le Rapport annuel de la SADC pour l'exercice 1994-1995

« ... le fait d'avoir deux organismes indépendants réduit le risque moral lié à l'attribution à un seul organisme des responsabilités de supervision, de réglementation et d'assurance des dépôts. Accorder aux organismes de réglementation le pouvoir de taxer les dépôts pour couvrir le risque de délais éventuels, de mauvaises évaluations et de mauvaise gestion est aussi discutable que de fournir à l'assureur des dépôts des pouvoirs qui lui permettront d'éviter les pertes en inondant le système de restrictions et de règlements et en intervenant de façon prématurée. Il y a certainement un meilleur équilibre à trouver entre les rôles des deux organismes, dans la mesure où ils coopèrent tout en poursuivant leur propre mandat. Dans le cadre des ententes actuelles, le système ne dépend pas seulement des décisions, des objectifs prioritaires et des encouragements d'un seul organisme qui concentrerait tous ses efforts sur la réalisation de son propre mandat.

Cet avantage ressortait dans le Livre bleu de 1986, qui mentionnait que la volonté d'agir de l'organisme de supervision – importante aux yeux du juge Estey – serait renforcée du fait que les décisions relatives à la nature et au moment des mesures de surveillance à prendre devraient pleinement tenir compte des opinions et des préoccupations de l'assureur des dépôts. »

Historique des faillites

Parce que la SADC a notamment pour tâche de gérer la liquidation des institutions membres en faillite, elle doit tabler, entre autres valeurs de mesure, sur le passif-dépôts assuré que détiennent les institutions faillies. Les données ci-après indiquent par décennie le nombre d'institutions membres ayant fait faillite et la valeur correspondante du passif-dépôts assuré.

1967 - 1969	une faillite (passif-dépôts assuré : 10 millions de dollars)
1970 - 1979	une faillite (passif-dépôts assuré : 5 millions de dollars)
1980 - 1989	23 faillites (passif-dépôts assuré : 6,8 milliards de dollars)
1990 - 1999	18 faillites (passif-dépôts assuré : 19,5 milliards de dollars)
2000 - à ce jour	aucune faillite

La poursuite des enjeux

À la fin de la décennie, les taux d'intérêt ont déjà atteint un plafond, mais ils sont encore beaucoup trop élevés pour le budget de nombreux Canadiens, et le nombre d'institutions membres de la SADC a diminué pour se fixer à 154 en 1989, en baisse par rapport au sommet de 188 enregistré en 1983. Le revenu en primes de la Société, lui, augmente (244,9 millions de dollars en 1989) tout comme son déficit (850,8 millions de dollars) ; cette situation ne fera qu'empirer avant de s'améliorer. Dans le même temps, grâce aux modifications législatives de 1987 qui lui confèrent des pouvoirs d'intervention, la SADC se trouve dans une meilleure position pour minimiser ses risques de perte et mieux protéger les déposants.

Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) est créé vers la fin de la décennie, par suite de la fusion du Bureau de l'inspecteur général des banques et du Bureau du surintendant des assurances. Le BSIF est depuis devenu l'un des partenaires les plus solides et les plus proches de la SADC.

À la fin des années 1980, l'Accord de libre-échange entre en vigueur (1989) et le « liard » canadien fait son apparition sur les marchés financiers. Au fur et à mesure que l'économie se retablit, les Canadiens sont de plus en plus nombreux à travailler (le taux de chômage est de 7,5 pour 100) par rapport au milieu de la décennie.

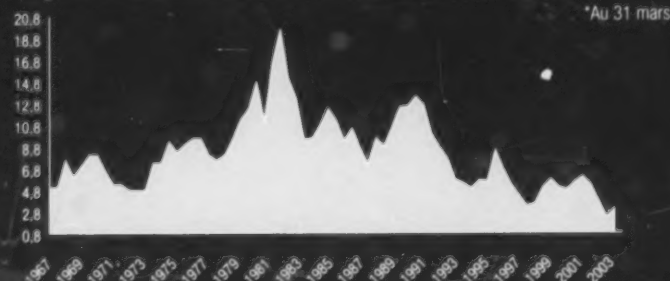
Bureau régional de Toronto — 1983 à 2002

C'est à Toronto que la SADC a ouvert, en 1983, son premier et unique bureau régional dont le mince effectif aurait à gérer et à réaliser l'actif des neuf institutions financières qui ont fait faillite entre 1980 et 1983, et à s'occuper également du remboursement des déposants assurés. Cette priorité absolue sera maintenue jusqu'au milieu des années 90, lorsque la direction de la SADC recevra en plus le mandat d'évaluer le profil de risque de ses institutions membres. Ces dernières années, les opérations

du bureau régional — liées au recouvrement des réclamations, à la prévision et à la planification des recouvrements futurs, à la liquidation ainsi qu'à l'établissement de pratiques exemplaires dans le cadre d'activités telles que des procédures simulées de remboursement des dépôts et de liquidation — ont fait l'objet d'une rationalisation plus poussée de manière à permettre à la SADC de renforcer sa capacité d'intervention globale.

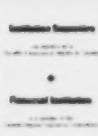
À la fin de 2002, après avoir fourni pendant 20 ans un apport exceptionnel à la Société, l'effectif de cette division a dû être réduit et intégré à la Division de l'assurance et de l'évaluation des risques, située à Ottawa. La SADC maintient toujours un bureau à Toronto.

Taux d'escompte de 1967 à 2003*



La SADC en 1989

- == Président du conseil : Ronald A. McKinlay
- == Président et chef de la direction : Charles C. de Lery
- == Passif-dépôts assuré : 245 milliards de dollars
- == Couverture maximum par déposant : 60 000 \$
- == Nombre d'institutions membres : 154
- == Taux de prime maximum : 1/10 pour 100
- == Plafond d'emprunt : 3 milliards de dollars
- == Budget d'exploitation : 16,5 millions de dollars
- == Déficit de fin d'exercice : 850,8 millions de dollars



Les années 1990 Consolidation et maturité

Au début des années 1990, les taux d'intérêt sont à la hausse, le gouvernement fédéral fait adopter la taxe sur les biens et services (TPS) et une révolution technologique s'amorce, qui prépare la voie à de nouvelles façons de procéder dans chaque secteur de l'économie. Roberta Bondar devient la première femme astronaute du Canada (1992), les Blue Jays de Toronto remportent le championnat de la Série mondiale à deux reprises (1992 et 1993), et la nouvelle pièce bimétallique de deux dollars remplace le billet de banque de la même valeur (1996). En 1998, une tempête de verglas paralyse littéralement une grande partie du Québec et de l'Ontario, arrêtant ainsi toutes activités dans des villes entières et causant des dommages estimés à des milliards de dollars. À l'approche du nouveau millénaire, nombreux sont les Canadiens à craindre le pire face à la menace du bogue de l'an 2000 susceptible de perturber le bon fonctionnement des systèmes informatiques dans le monde entier.

À l'assaut de la nouvelle décennie

La SADC amorce la décennie 1990 en position de force grâce à l'expérience précieuse qu'elle a acquise. L'optimisme des années 1970 avait cédé sa place à la ferme résolution des années 1980. Tout au long des années 1990, la Société met à profit l'expérience qu'elle s'est forgée et élabore l'approche stratégique et les outils pratiques qui se révéleront des plus utiles sur le terrain.

Elle consacre la plus grande partie de la décennie au renforcement et au perfectionnement de ses systèmes, politiques et pratiques et en mettant l'accent sur sa capacité d'intervention qui, à ce jour, demeure l'un des principaux atouts de la Société. Comme les organisations de tous les secteurs, la SADC s'est attachée à adapter ses activités aux nouvelles technologies. Pour la plupart des employés de la Société, les systèmes informatiques et de communication électronique sont devenus des outils indispensables pour l'exécution de leurs tâches quotidiennes.

Si la relance économique figurait en tête de liste des priorités du gouvernement conservateur de l'époque, la faillite d'institutions membres de la SADC demeure une réalité. Dix-huit faillites se produisent dans les années 1990, dont 14 entre 1990 et 1995 ; le nombre d'institutions membres diminue progressivement tout au long de la décennie, passant de 151 en 1990 à 113 en 1998-1999. Quant aux effectifs à plein temps de la SADC, ils augmentent dans l'ensemble, atteignant un nombre maximum de 94 en 1992 pour se maintenir à 84 à 1999. Le budget d'exploitation de la Société suivra la même tendance.

La capacité d'intervenir en tout temps

La capacité d'intervention immédiate est l'une des quatre stratégies d'entreprise de la SADC. La nécessité d'être préparée à la faillite éventuelle d'institutions membres et de pouvoir répondre aux besoins de leurs déposants a été mise en avant-plan pendant les années 1980 et



La SADC sur la scène internationale

La SADC a commencé à s'illustrer sur la scène internationale dans les années 1990, où elle y joue depuis un rôle de chef de file dans le domaine de l'assurance-dépôts. Membre fondateur d'un groupe international de recherche sur les banques (International Bank Research Group) depuis 1994, la SADC a été l'hôte de la deuxième réunion internationale que ce groupe a tenue l'année suivante. Elle s'est inspirée de l'expérience de la Banque d'Angleterre ainsi que de la Federal Deposit Insurance Corporation et de l'Office of the Controller of the Currency des États-Unis pour élaborer son régime de primes différentielles. À la fin de la décennie, la SADC entretenait des liens tant bilatéraux que multilatéraux avec plusieurs organismes internationaux.

Le président et chef de la direction actuel de la SADC, M. J.P. Sabourin, occupe le poste de premier président du conseil exécutif et président de la nouvelle Association internationale des assureurs-dépôts.

aussi tout au long des années 1990. À cet effet, la Société a conçu divers outils importants pour assurer sa capacité d'intervention immédiate, dont sa stratégie d'impartition au besoin, qui lui permet de disposer en temps utile de toutes les compétences nécessaires. En maintenant un niveau stable du personnel de base (à 100 environ – niveau relativement inchangé de 1992 à 2002) et en puisant dans une réserve de spécialistes dans divers domaines, la SADC est apte à composer avec une augmentation de sa charge de travail dans toutes ses sphères de compétence. Le graphique ci-après illustre comment la SADC est en mesure de réunir les ressources dont elle a besoin – dans ce cas, pour gérer les faillites survenues au début des années 1990, les procédures de remboursement des déposants et les autres activités liées à la faillite d'institutions membres.

En 1991, la SADC réduit son déficit pour la cinquième année consécutive. Elle enregistra toutefois, dans les quelques années qui suivront, une augmentation de son déficit qu'elle finira par résorber en 1998-1999 grâce à des mesures énergiques.

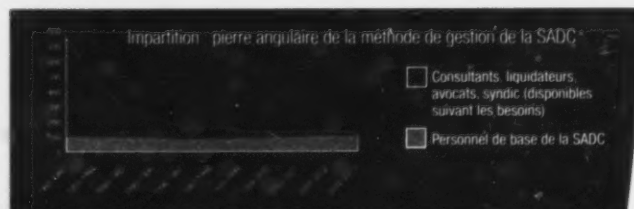
Évoluer au rythme de son époque

Parmi les principaux changements apportés, au cours de la décennie, à la législation et aux pratiques concernant la SADC, il faut mentionner :

- Règlements administratifs concernant les Normes de pratiques commerciales et financières saines — Adoptées en 1992, les Normes forment un cadre stratégique destiné à renforcer la capacité de la SADC

à gérer le profil de risque de ses institutions membres. En 1995, les institutions membres transmettaient à la Société leurs premiers rapports conformément au Programme d'application des normes du Code (PANC). En 2001, la SADC procédait à la modernisation des Normes et à l'élimination du PANC en vue d'alléger le fardeau de la réglementation imposé à ses institutions membres. Se conformer aux Normes de la SADC, c'est suivre des pratiques commerciales et financières saines ; démontrer qu'il en est ainsi implique nécessairement que l'institution suit de bonnes pratiques de gestion. La SADC a simplifié les exigences de déclaration prévues dans les nouvelles Normes de façon à ce que les institutions membres ne soient tenues de fournir que les renseignements qu'elles auraient à produire si elles suivaient effectivement des pratiques de gestion saines. Les institutions membres de la SADC ont accueilli favorablement la souplesse de ces exigences.

- Primes différentielles — La Loi sur la SADC a été modifiée en 1996 de façon à prévoir un régime de primes différentielles qui est entré en application en 1999. Le *Règlement administratif sur les primes différentielles* regroupe les institutions membres en quatre catégories de tarification. Ce règlement est revu



Renforcer la régie d'entreprise

La tourmente économique des années 1980 et du début des années 1990 aura eu pour effet positif de mettre en lumière la nécessité pour la SADC de se doter d'un dispositif qui lui permette de faire face à des temps incertains. À cette fin, la SADC a renforcé son conseil d'administration et son équipe de direction, a promulgué des règlements administratifs à l'appui de ses objectifs et a mis en place un mécanisme d'examen interne pour s'assurer qu'elle respectait à tous égards les mêmes normes d'excellence imposées à ses institutions membres. Durant les années 1990, la SADC s'est fixé, entre autres, les priorités suivantes :

- rembourser la dette et résorber le déficit (objectifs atteints en 1999) ;
- renforcer le cadre d'évaluation et de gestion des risques ainsi que la capacité d'optimiser les réclamations et les recouvrements nets (p. ex., grâce à l'établissement du *Code des pratiques commerciales et financières saines*, au Programme d'application des normes du Code et aux mécanismes de partage de l'information avec le BSIF et la Banque du Canada) ;
- mettre en œuvre un barème différentiel de primes ;
- réduire les risques de perte (grâce à une surveillance plus serrée du profil de risque des institutions membres, à une intervention plus précoce et à la mise en place de mesures incitatives pour que les institutions membres adoptent des politiques plus prudentes).



Les années 1990 Consolidation et maturité

Au début des années 1990, les taux d'intérêt sont à la hausse, le gouvernement fédéral fait adopter la taxe sur les biens et services (TPS) et une révolution technologique s'amorce, qui prépare la voie à de nouvelles façons de procéder dans chaque secteur de l'économie. Roberta Bondar devient la première femme astronaute du Canada (1992), les Blue Jays de Toronto remportent le championnat de la Série mondiale à deux reprises (1992 et 1993), et la nouvelle pièce bimétallique de deux dollars remplace le billet de banque de la même valeur (1996). En 1998, une tempête de verglas paralyse littéralement une grande partie du Québec et de l'Ontario, arrêtant ainsi toutes activités dans des villes entières et causant des dommages estimés à des milliards de dollars. À l'approche du nouveau millénaire, nombreux sont les Canadiens à craindre le pire face à la menace du bogue de l'an 2000 susceptible de perturber le bon fonctionnement des systèmes informatiques dans le monde entier.

À l'assaut de la nouvelle décennie

La SADC amorce la décennie 1990 en position de force grâce à l'expérience précieuse qu'elle a acquise. L'optimisme des années 1970 avait cédé sa place à la ferme résolution des années 1980. Tout au long des années 1990, la Société met à profit l'expérience qu'elle s'est forgée et élabore l'approche stratégique et les outils pratiques qui se révéleront des plus utiles sur le terrain.

Elle consacre la plus grande partie de la décennie au renforcement et au perfectionnement de ses systèmes, politiques et pratiques et en mettant l'accent sur sa capacité d'intervention qui, à ce jour, demeure l'un des principaux atouts de la Société. Comme les organisations de tous les secteurs, la SADC s'est attachée à adapter ses activités aux nouvelles technologies. Pour la plupart des employés de la Société, les systèmes informatiques et de communication électronique sont devenus des outils indispensables pour l'exécution de leurs tâches quotidiennes.

Si la relance économique figurait en tête de liste des priorités du gouvernement conservateur de l'époque, la faillite d'institutions membres de la SADC demeure une réalité. Dix-huit faillites se produisent dans les années 1990, dont 14 entre 1990 et 1995; le nombre d'institutions membres diminue progressivement tout au long de la décennie, passant de 131 en 1990 à 113 en 1998-1999. Quant aux effectifs à plein temps de la SADC, ils augmentent dans l'ensemble, atteignant un nombre maximum de 94 en 1992 pour se maintenir à 84 à 1999. Le budget d'exploitation de la Société suivra la même tendance.

La capacité d'intervenir en tout temps

La capacité d'intervention immédiate est l'une des quatre stratégies d'entreprise de la SADC. La nécessité d'être préparée à la faillite éventuelle d'institutions membres et de pouvoir répondre aux besoins de leurs déposants a été mise en avant-plan pendant les années 1980 et



La SADC sur la scène internationale

La SADC a commencé à s'illustrer sur la scène internationale dans les années 1990, où elle y joue depuis un rôle de chef de file dans le domaine de l'assurance-dépôts. Membre fondateur d'un groupe international de recherche sur les banques (International Bank Research Group) depuis 1994, la SADC a été l'hôte de la deuxième réunion internationale que ce groupe a tenue l'année suivante. Elle s'est inspirée de l'expérience de la Banque d'Angleterre ainsi que de la Federal Deposit Insurance Corporation et de l'Office of the Controller of the Currency des États-Unis pour élaborer son régime de primes différentielles. À la fin de la décennie, la SADC entretenait des liens tant bilatéraux que multilatéraux avec plusieurs organismes internationaux.

Le président et chef de la direction actuel de la SADC, M. J.P. Sabourin, occupe le poste de premier président du conseil exécutif et président de la nouvelle Association internationale des assureurs-dépôts.

aussi tout au long des années 1990. À cet effet, la Société a conçu divers outils importants pour assurer sa capacité d'intervention immédiate, dont sa stratégie d'impartition au besoin, qui lui permet de disposer en temps utile de toutes les compétences nécessaires. En maintenant un niveau stable du personnel de base (à 100 environ – niveau relativement inchangé de 1992 à 2002) et en puisant dans une réserve de spécialistes dans divers domaines, la SADC est apte à composer avec une augmentation de sa charge de travail dans toutes ses sphères de compétence. Le graphique ci-après illustre comment la SADC est en mesure de réunir les ressources dont elle a besoin – dans ce cas, pour gérer les faillites survenues au début des années 1990, les procédures de remboursement des déposants et les autres activités liées à la faillite d'institutions membres.

En 1991, la SADC réduit son déficit pour la cinquième année consécutive. Elle enregistrera toutefois, dans les quelques années qui suivront, une augmentation de son déficit qu'elle finira par résorber en 1998-1999 grâce à des mesures énergiques.

Évoluer au rythme de son époque

Parmi les principaux changements apportés, au cours de la décennie, à la législation et aux pratiques concernant la SADC, il faut mentionner :

- Règlements administratifs concernant les Normes de pratiques commerciales et financières saines — Adoptées en 1992, les Normes forment un cadre stratégique destiné à renforcer la capacité de la SADC

à gérer le profil de risque de ses institutions membres. En 1995, les institutions membres transmettaient à la Société leurs premiers rapports conformément au Programme d'application des normes du Code (PANC). En 2001, la SADC procédait à la modernisation des Normes et à l'élimination du PANC en vue d'alléger le fardeau de la réglementation imposée à ses institutions membres. Se conformer aux Normes de la SADC, c'est suivre des pratiques commerciales et financières saines ; démontrer qu'il en est ainsi implique nécessairement que l'institution suit de bonnes pratiques de gestion. La SADC a simplifié les exigences de déclaration prévues dans les nouvelles Normes de façon à ce que les institutions membres ne soient tenues de fournir que les renseignements qu'elles auraient à produire si elles suivaient effectivement des pratiques de gestion saines. Les institutions membres de la SADC ont accueilli favorablement la souplesse de ces exigences.

- Primes différentielles — La Loi sur la SADC a été modifiée en 1996 de façon à prévoir un régime de primes différentielles qui est entré en application en 1999. Le *Règlement administratif sur les primes différentielles* regroupe les institutions membres en quatre catégories de tarification. Ce règlement est revu



Renforcer la régée d'entreprise

La tourmente économique des années 1980 et du début des années 1990 aura eu pour effet positif de mettre en lumière la nécessité pour la SADC de se doter d'un dispositif qui lui permette de faire face à des temps incertains. À cette fin, la SADC a renforcé son conseil d'administration et son équipe de direction, a promulgué des règlements administratifs à l'appui de ses objectifs et a mis en place un mécanisme d'examen interne pour s'assurer qu'elle respectait à tous égards les mêmes normes d'excellence imposées à ses institutions membres. Durant les années 1990, la SADC s'est fixé, entre autres, les priorités suivantes :

- rembourser la dette et résorber le déficit (objectifs atteints en 1999) ;
- renforcer le cadre d'évaluation et de gestion des risques ainsi que la capacité d'optimiser les réclamations et les recouvrements nets (p. ex., grâce à l'établissement du *Code des pratiques commerciales et financières saines*, au Programme d'application des normes du Code et aux mécanismes de partage de l'information avec le BSIF et la Banque du Canada) ;
- mettre en œuvre un barème différentiel de primes ;
- réduire les risques de perte (grâce à une surveillance plus serrée du profil de risque des institutions membres, à une intervention plus précoce et à la mise en place de mesures incitatives pour que les institutions membres adoptent des politiques plus prudentes).



tous les ans, et les taux de prime ont jusqu'ici subi des révisions.

- Le plafond d'emprunt au Trésor accordé à la SADC est passé de 3 milliards à 6 milliards de dollars en 1992. Le pouvoir d'emprunt de la Société a été élargi par la suite de sorte que celle-ci puisse contracter des emprunts par d'autres moyens, entre autres par l'émission et la vente de ses titres de créances – obligations, débentures, billets ou tout autre document attestant l'existence d'une créance (1996).
- Des dispositions ont été ajoutées en 1992 pour que le gouverneur en conseil puisse prendre des décrets portant dévolution à la Société des actions et des dettes subordonnées d'une institution fédérale membre (Programme de restructuration des institutions financières axé sur le capital-actions), ainsi qu'en 1996 pour que le gouverneur en conseil puisse prendre un décret nommant la Société séquestre d'une institution membre fédérale ou provinciale.
- Renseignements sur l'assurance-dépôts – La SADC a pris un règlement administratif en 1996 pour exiger des institutions membres qu'elles tiennent un répertoire

de tous leurs produits assurables et, en 1998, pour s'assurer que ce répertoire est placé bien en évidence dans chaque lieu d'affaires des institutions.

- Exemption d'assurance-dépôts – La loi autorise depuis 1997 les banques qui acceptent principalement des dépôts en gros à être dispensées d'adhérer à la SADC. Les dispositions relatives au processus d'exemption ont été modifiées en 1999.
- La SADC tient la vedette – Déterminée à tirer avantage d'Internet au maximum, la SADC a lancé son premier site Web en 1997. La même année, le vérificateur général a décerné à la SADC le Prix d'excellence des rapports annuels des sociétés d'État pour son rapport annuel 1995-1996.

À la fin des années 1990, un grand nombre de pays célèbre le 50^e anniversaire de la *Déclaration universelle des droits de l'homme* (1998) dont l'un des auteurs, John Peters Humphrey, juriste canadien et professeur de droit à l'Université McGill, fait la fierté des Canadiens. Le Canada reçoit un prix des Nations Unies pour son accueil généreux de réfugiés du monde entier, et le Canadien John Polanyi partage le Prix Nobel de chimie.

Système de pré-alerte + Saine gestion = Réduction des risques

Dans le Rapport annuel 1992 de la SADC, le président du conseil, Ronald A. McKinlay, fait valoir, dans ses commentaires, à quel point il est impératif pour les institutions membres de se conformer aux *Normes de pratiques commerciales et financières saines* :

- « L'hémorragie financière de l'année dernière nous oblige à nous interroger sur l'efficacité de notre dispositif de pré-alerte. Si la SADC avait été avertie plus tôt des problèmes qui ont entraîné ces débâcles coûteuses, aurait-elle pu réduire sensiblement ses pertes ?

On ne peut pas nier que les dégâts auraient été moins grands si nous avions été prévenus plus vite. Dans l'affaire First City Trust, par exemple, la mobilisation précoce de la SADC et des autorités réglementaires a permis d'amortir le choc. Mais choc il y a eu, malgré cela.

Il faut se rendre à l'évidence. Pour éviter ou, à tout le moins, limiter les pertes, les institutions membres doivent d'abord se prémunir le mieux possible contre les mauvaises créances, ce qui nécessite un bon jugement et une saine gestion quotidienne. C'est par là qu'il faut commencer, non par le recours à la réglementation.

L'expérience prouve que toutes les institutions membres de la SADC qui sont devenues insolvable souffraient de graves carences administratives. L'intérêt de l'assureur et celui du système financier tout entier exigent que les institutions soient gérées prudemment, dans le but de minimiser les pertes.

Il en est de la solvabilité financière comme des incendies : assureurs et assurés gagnent plus à prévenir les accidents qu'à y remédier à coups de primes et d'indemnisations. »

Les années 1990 — Une décennie riche en réalisations

Dans les observations générales du Rapport annuel 1998-1999, le président du conseil, Grant L. Reuber, présente un sommaire des réalisations de la SADC, de solides bases sur lesquelles sera édifié l'avenir prometteur de la Société.

« L'année 1999 marque la fin d'une époque dans l'histoire de la SADC. La Société s'est profondément transformée au cours des six dernières années, qu'on pense à son bilan, à ses systèmes informatiques, à ses méthodes de travail ou à sa régie. Cette mutation répond en partie aux changements survenus dans l'environnement économique et financier des institutions membres de la SADC, mais aussi aux modifications apportées aux politiques et règlements gouvernementaux et aux pratiques de réglementation. Toutefois, une bonne partie de cette évolution est attribuable aux initiatives et aux mesures prises par la SADC elle-même.

De nombreux exemples témoignent de l'ampleur de cette transformation :

« La Société a remboursé sa dette et éliminé son déficit accumulé.

« Elle a établi des provisions suffisantes pour couvrir des pertes futures possibles.

« Pour la plupart des institutions membres, le taux de prime n'a pratiquement jamais été aussi bas.

« Au lieu d'être uniforme pour toutes les institutions membres, le taux de prime est maintenant fonction du profil de risque de chacune.

« Aucune institution membre n'a fait faillite depuis près de trois ans.

« Le nombre d'institutions membres figurant sur la liste de surveillance de la Société a rarement été aussi bas.

« L'élaboration et la mise à jour des règlements administratifs de la SADC sont presque terminées.

« Les données financières et les systèmes de données ont fait l'objet d'améliorations importantes.

« La fonction des ressources humaines a été améliorée.

« Les politiques et les procédures ont été documentées.

« Le cadre de régie interne de la Société a été revu, précisé et renforcé. »

La SADC en 1998 - 1999

« Président du conseil : Grant L. Reuber

« Président et chef de la direction : Jean Pierre Sabourin

« Passif-dépôts assuré : 308 milliards de dollars

« Couverture maximum par déposant : 60 000 \$

« Nombre d'institutions membres : 113

« Taux de prime maximum : 1/6 pour 100

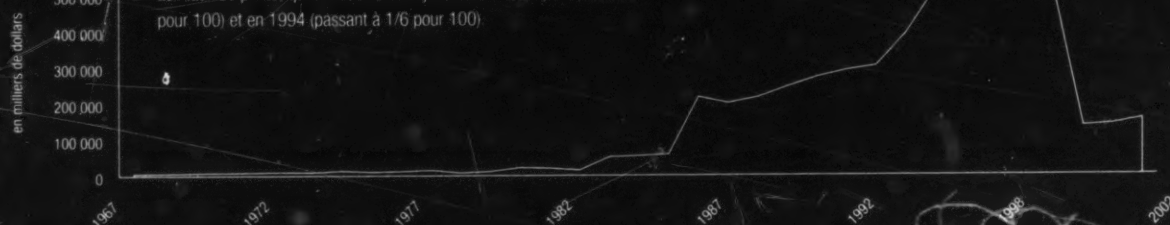
« Plafond d'emprunt : 6 milliards de dollars

« Budget d'exploitation : 15 millions de dollars

« Surplus de fin d'exercice : 26,9 millions de dollars

Historique du revenu en primes - 1967-2002

Dans les années 1990, la Société a porté une attention toute particulière aux taux de prime, qui ont subi une majoration en 1993 (de 1/10 à 1/8 pour 100) et en 1994 (passant à 1/6 pour 100).



tous les ans, et les taux de prime ont jusqu'ici subi des révisions.

- Le plafond d'emprunt au Trésor accordé à la SADC est passé de 3 milliards à 6 milliards de dollars en 1992. Le pouvoir d'emprunt de la Société a été élargi par la suite de sorte que celle-ci puisse contracter des emprunts par d'autres moyens, entre autres par l'émission et la vente de ses titres de créances – obligations, débentures, billets ou tout autre document attestant l'existence d'une créance (1996).
- Des dispositions ont été ajoutées en 1992 pour que le gouverneur en conseil puisse prendre des décrets portant dévolution à la Société des actions et des dettes subordonnées d'une institution fédérale membre (Programme de restructuration des institutions financières axé sur le capital-actions), ainsi qu'en 1996 pour que le gouverneur en conseil puisse prendre un décret nommant la Société séquestre d'une institution membre fédérale ou provinciale.
- Renseignements sur l'assurance-dépôts – La SADC a pris un règlement administratif en 1996 pour exiger des institutions membres qu'elles tiennent un reper-

toire de tous leurs produits assurables et, en 1998, pour s'assurer que ce répertoire est placé bien en évidence dans chaque lieu d'affaires des institutions.

- Exemption d'assurance-dépôts – La loi autorise depuis 1997 les banques qui acceptent principalement des dépôts en gros à être dispensées d'adhérer à la SADC. Les dispositions relatives au processus d'exemption ont été modifiées en 1999.
- La SADC tient la vedette – Déterminée à tirer avantage d'Internet au maximum, la SADC a lancé son premier site Web en 1997. La même année, le vérificateur général a décerné à la SADC le Prix d'excellence des rapports annuels des sociétés d'État pour son rapport annuel 1995-1996.

À la fin des années 1990, un grand nombre de pays célèbre le 50^e anniversaire de la *Déclaration universelle des droits de l'homme* (1948) dont l'un des auteurs, John Peters Humphrey, juriste canadien et professeur de droit à l'Université McGill, fait la fierté des Canadiens. Le Canada reçoit un prix des Nations Unies pour son accueil généreux de réfugiés du monde entier, et le Canadien John Polanyi partage le Prix Nobel de chimie.

Système de pré-alerte + Saine gestion = Réduction des risques

Dans le Rapport annuel 1992 de la SADC, le président du conseil, Ronald A. McKinlay, fait valoir, dans ses commentaires, à quel point il est impératif pour les institutions membres de se conformer aux *Normes de pratiques commerciales et financières saines* :

- « L'hémorragie financière de l'année dernière nous oblige à nous interroger sur l'efficacité de notre dispositif de pré-alerte. Si la SADC avait été avertie plus tôt des problèmes qui ont entraîné ces débâcles coûteuses, aurait-elle pu réduire sensiblement ses pertes ?

On ne peut pas nier que les dégâts auraient été moins grands si nous avions été prévenus plus vite. Dans l'affaire First City Trust, par exemple, la mobilisation précoce de la SADC et des autorités réglementaires a permis d'amortir le choc. Mais choc il y a eu, malgré cela.

Il faut se rendre à l'évidence. Pour éviter ou, à tout le moins, limiter les pertes, les institutions membres doivent d'abord se prémunir le mieux possible contre les mauvaises créances, ce qui nécessite un bon jugement et une saine gestion quotidienne. C'est par là qu'il faut commencer, non par le recours à la réglementation.

L'expérience prouve que toutes les institutions membres de la SADC qui sont devenues insolvables souffraient de graves carences administratives. L'intérêt de l'assureur et celui du système financier tout entier exigent que les institutions soient gérées prudemment, dans le but de minimiser les pertes.

Il en est de la solvabilité financière comme des incendies : assureurs et assurés gagnent plus à prévenir les accidents qu'à y remédier à coups de primes et d'indemnisations. »

Les années 1990 — Une décennie riche en réalisations

Dans les observations générales du Rapport annuel 1998-1999, le président du conseil, Grant L. Reuber, présente un sommaire des réalisations de la SADC, de solides bases sur lesquelles sera édifié l'avenir prometteur de la Société.

« L'année 1999 marque la fin d'une époque dans l'histoire de la SADC. La Société s'est profondément transformée au cours des six dernières années, qu'on pense à son bilan, à ses systèmes informatiques, à ses méthodes de travail ou à sa régie. Cette mutation répond en partie aux changements survenus dans l'environnement économique et financier des institutions membres de la SADC, mais aussi aux modifications apportées aux politiques et règlements gouvernementaux et aux pratiques de réglementation. Toutefois, une bonne partie de cette évolution est attribuable aux initiatives et aux mesures prises par la SADC elle-même.

De nombreux exemples témoignent de l'ampleur de cette transformation :

« La Société a remboursé sa dette et éliminé son déficit accumulé.

« Elle a établi des provisions suffisantes pour couvrir des pertes futures possibles.

« Pour la plupart des institutions membres, le taux de prime n'a pratiquement jamais été aussi bas.

« Au lieu d'être uniforme pour toutes les institutions membres, le taux de prime est maintenant fonction du profil de risque de chacune.

« Aucune institution membre n'a fait faillite depuis près de trois ans.

« Le nombre d'institutions membres figurant sur la liste de surveillance de la Société a rarement été aussi bas.

« L'élaboration et la mise à jour des règlements administratifs de la SADC sont presque terminées.

« Les données financières et les systèmes de données ont fait l'objet d'améliorations importantes.

« La fonction des ressources humaines a été améliorée.

« Les politiques et les procédures ont été documentées.

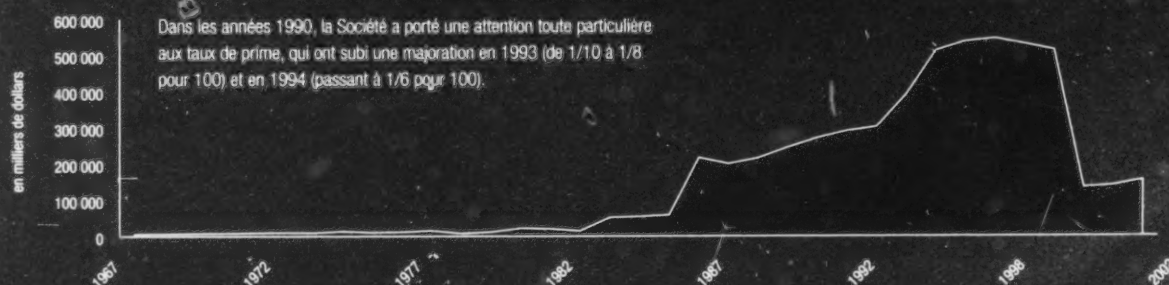
« Le cadre de régie interne de la Société a été revu, précisé et renforcé. »

La SADC en 1998 - 1999

« Président du conseil : Grant L. Reuber
« Président et chef de la direction : Jean Pierre Sabourin
« Passif-dépôts assuré : 308 milliards de dollars
« Couverture maximum par déposant : 60 000 \$

« Nombre d'institutions membres : 113
« Taux de prime maximum : 1/6 pour 100
« Plafond d'emprunt : 6 milliards de dollars
« Budget d'exploitation : 15 millions de dollars
« Surplus de fin d'exercice : 26,9 millions de dollars

Historique du revenu en primes - 1967-2002



Les prochaines étapes Une infrastructure solide

Les Canadiens ont célébré le passage à l'an 2000 sans trop se ressentir des petits dérapages électroniques qui ont pu se produire. Les systèmes financiers sont devenus de plus en plus complexes et d'envergure planétaire. Les déposants canadiens se sont vu offrir une multitude de nouvelles possibilités pour faire leurs dépôts, y compris auprès d'institutions de dépôt internationales qui n'étaient pas membres de la SADC. L'innovation technologique continuait d'ouvrir de nouveaux débouchés, et la SADC s'est placée de manière à mieux servir ses institutions membres au moyen de la technologie et à collaborer de façon plus étroite et efficace avec ses partenaires tant au pays qu'à l'étranger.

Miser sur les partenariats

La Société s'est largement attachée, ces derniers temps, à resserrer ses rapports avec ses principaux partenaires, et particulièrement avec le Bureau du surintendant des institutions financières et ses homologues provinciaux, la Banque du Canada, le ministère des Finances et l'Agence de la consommation en matière financière du Canada. Cette démarche permet à la SADC de solidifier le filet de sécurité offert aux déposants canadiens, de rationaliser ses services, d'accroître son efficacité et de réunir les connaissances, compétences et pouvoirs nécessaires qui mettront la Société mieux à même de relever les défis futurs.

Optimiser les bienfaits de la technologie

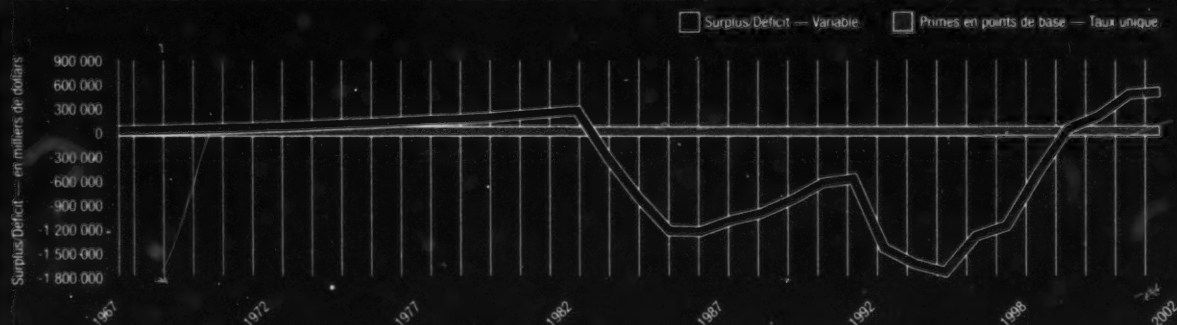
La Société a eu recours à la technologie pour faciliter l'élaboration et le déploiement de nouveaux produits et services – tels le système de transmission électronique des formulaires de déclaration que doivent produire les institutions membres et le système de remboursement des déposants des institutions en faillite. De telles innovations ont misé sur la sécurité à toutes les étapes de leur conception et ont permis à la SADC d'accroître sensiblement l'efficacité de ses opérations.

Stabilité à l'horizon

Les efforts que la SADC a déployés pour renforcer ses politiques, méthodes, systèmes et pratiques ont été couronnés de succès. Jamais auparavant, dans les 35 années de son histoire, la Société n'aura été aussi solide et aussi prête à remplir pleinement son mandat.

Au moment où elle entame sa 36^e année, la SADC entrevoit des perspectives d'avenir séduisantes. Le Canada jouit d'une économie relativement stable, la dernière faillite d'une institution membre remonte à sept ans et la Société entretient des partenariats solides et efficaces au Canada comme à l'étranger. Dans les prochaines années, la SADC continuera de resserrer ces liens avec d'autres intervenants au sein de l'ensemble du régime de protection financière. Mais elle ne cessera pas pour autant de protéger avec vigilance les intérêts des déposants canadiens. Nous maintiendrons notre force et notre capacité d'intervention immédiate face au changement.

Historique d'un taux de prime hypothétique unique et du surplus/déficit – 1967-2002



Tenir le conseil d'administration de la SADC bien informé

Créé en 1967, le conseil d'administration de la SADC a d'abord été composé des titulaires des cinq postes suivants : le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, l'inspecteur général des banques, le surintendant des assurances et le président du conseil (tous nommés par le gouverneur en conseil).

Par suite des bouleversements qui ont affecté le secteur financier dans les années 1980, la composition du conseil a subi une première modification en 1986. S'y sont ajoutés quatre nouveaux membres – tous issus du secteur privé, en vue de renforcer la capacité du conseil.

En 2001-2002, la législation financière a été modifiée de sorte à ajouter deux autres membres au conseil d'administration : le commissaire de la nouvelle Agence

de la consommation en matière financière du Canada ainsi qu'un autre représentant du secteur privé.

Le conseil de la SADC a toujours su faire preuve de dévouement et d'engagement envers les institutions membres et les déposants en tenant le plus grand nombre de réunions possible. En 1986, par exemple, le conseil s'est réuni à 23 reprises pendant qu'il s'occupait des dossiers des dix institutions membres qui ont fait faillite entre 1985 et 1986. Il a tenu dix-neuf réunions en 1992. Chaque réunion implique pour chacun des administrateurs un énorme travail de préparation et d'étude en vue de contribuer efficacement aux délibérations et de prendre des décisions judicieuses.

En se tournant vers l'avenir, la SADC continuera de suivre attentivement l'évolution du secteur financier et d'observer tous les produits, tendances, réussites et échecs susceptibles d'avoir des répercussions sur la



Jamais auparavant, dans les 35 années de son histoire, la Société n'aura été aussi solide et aussi prête à remplir pleinement son mandat.

La SADC en 2002-2003

- :: Président du conseil : R.N. Robertson, c.r.
- :: Président et chef de la direction : Jean Pierre Sabourin
- :: Passif-dépôts assuré : 346,8 milliards de dollars
- :: Couverture maximum par déposant : 60 000 \$
- :: Nombre d'institutions membres : 88
- :: Taux de prime maximum : primes différentielles
- :: Plafond d'emprunt : 6 milliards de dollars
- :: Budget d'exploitation : 25 millions de dollars
- :: Surplus de fin d'exercice : 539 millions de dollars

Les prochaines étapes Une infrastructure solide

Les Canadiens ont célébré le passage à l'an 2000 sans trop se ressentir des petits dérapages électroniques qui ont pu se produire. Les systèmes financiers sont devenus de plus en plus complexes et d'envergure planétaire. Les déposants canadiens se sont vu offrir une multitude de nouvelles possibilités pour faire leurs dépôts, y compris auprès d'institutions de dépôt internationales qui n'étaient pas membres de la SADC. L'innovation technologique continuait d'ouvrir de nouveaux débouchés, et la SADC s'est placée de manière à mieux servir ses institutions membres au moyen de la technologie et à collaborer de façon plus étroite et efficace avec ses partenaires tant au pays qu'à l'étranger.

Miser sur les partenariats

La Société s'est largement attachée, ces derniers temps, à resserrer ses rapports avec ses principaux partenaires, et particulièrement avec le Bureau du surintendant des institutions financières et ses homologues provinciaux, la Banque du Canada, le ministère des Finances et l'Agence de la consommation en matière financière du Canada. Cette démarche permet à la SADC de consolider le filet de sécurité offert aux déposants canadiens, de rationaliser ses services, d'accroître son efficacité et de réunir les connaissances, compétences et pouvoirs nécessaires qui mettront la Société mieux à même de relever les défis futurs.

Optimiser les bienfaits de la technologie

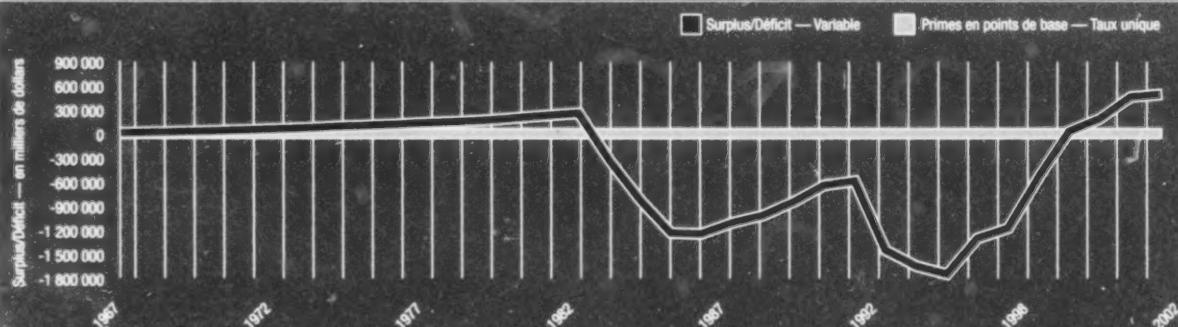
La Société a eu recours à la technologie pour faciliter l'élaboration et le déploiement de nouveaux produits et services – tels le système de transmission électronique des formulaires de déclaration que doivent produire les institutions membres et le système de remboursement des déposants des institutions en faillite. De telles innovations ont misé sur la sécurité à toutes les étapes de leur conception et ont permis à la SADC d'accroître sensiblement l'efficacité de ses opérations.

Stabilité à l'horizon

Les efforts que la SADC a déployés pour renforcer ses politiques, méthodes, systèmes et pratiques ont été couronnés de succès. Jamais auparavant, dans les 35 années de son histoire, la Société n'aura été aussi solide et aussi prête à remplir pleinement son mandat.

Au moment où elle entame sa 36^e année, la SADC entrevoit des perspectives d'avenir séduisantes. Le Canada jouit d'une économie relativement stable, la dernière faillite d'une institution membre remonte à sept ans et la Société entretient des partenariats solides et efficaces au Canada comme à l'étranger. Dans les prochaines années, la SADC continuera de resserrer ces liens avec d'autres intervenants au sein de l'ensemble du régime de protection financière. Mais elle ne cessera pas pour autant de protéger avec vigilance les intérêts des déposants canadiens. Nous maintiendrons notre force et notre capacité d'intervention immédiate face au changement.

Historique d'un taux de prime hypothétique unique et du surplus/déficit – 1967-2002



Tenir le conseil d'administration de la SADC bien informé

Créé en 1967, le conseil d'administration de la SADC a d'abord été composé des titulaires des cinq postes suivants : le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, l'inspecteur général des banques, le surintendant des assurances et le président du conseil (tous nommés par le gouverneur en conseil).

Par suite des bouleversements qui ont affecté le secteur financier dans les années 1980, la composition du conseil a subi une première modification en 1986. S'y sont ajoutés quatre nouveaux membres – tous issus du secteur privé, en vue de renforcer la capacité du conseil.

En 2001-2002, la législation financière a été modifiée de sorte à ajouter deux autres membres au conseil d'administration : le commissaire de la nouvelle Agence

de la consommation en matière financière du Canada ainsi qu'un autre représentant du secteur privé.

Le conseil de la SADC a toujours su faire preuve de dévouement et d'engagement envers les institutions membres et les déposants en tenant le plus grand nombre de réunions possible. En 1986, par exemple, le conseil s'est réuni à 23 reprises pendant qu'il s'occupait des dossiers des dix institutions membres qui ont fait faillite entre 1985 et 1986. Il a tenu dix-neuf réunions en 1992. Chaque réunion implique pour chacun des administrateurs un énorme travail de préparation et d'étude en vue de contribuer efficacement aux délibérations et de prendre des décisions judicieuses.

En se tournant vers l'avenir, la SADC continuera de suivre attentivement l'évolution du secteur financier et d'observer tous les produits, tendances, réussites et échecs susceptibles d'avoir des répercussions sur la



Jamais auparavant, dans les 35 années de son histoire, la Société n'aura été aussi solide et aussi prête à remplir pleinement son mandat.

La SADC en 2002-2003

- == Président du conseil : R.N. Robertson, c.r.
- == Président et chef de la direction : Jean Pierre Sabourin
- == Passif-dépôts assuré : 346,8 milliards de dollars
- == Couverture maximum par déposant : 60 000 \$
- == Nombre d'institutions membres : 88
- == Taux de prime maximum : primes différentielles
- == Plafond d'emprunt : 6 milliards de dollars
- == Budget d'exploitation : 25 millions de dollars
- == Surplus de fin d'exercice : 539 millions de dollars

Les premiers ministres du Canada (1968 à aujourd'hui)



Pierre Trudeau



Joe Clark

Les différents présidents du conseil de la SADC

Antonio Rainville



Gérard Gingras



John F. Close

La SADC voit le jour en 1967 - Les déposants sont protégés jusqu'à concurrence de 20 000 \$ contre la perte des dépôts qu'ils confient aux institutions financières membres de la SADC.

Les premières années, la SADC se résume à une équipe de trois personnes - secrétaire, sténo-dactylographe et comptable.

Le nombre des institutions membres de la SADC passe de 73 à 115 au cours des années 1970.

Pendant la décennie, une seule institution membre fait faillite et la SADC déménage dans de nouveaux locaux, Place de Ville.

Le conseil d'administration compte cinq membres.

La SADC jouit d'une situation financière solide, avec un revenu net de 19 millions de dollars et un surplus de 165 millions de dollars en 1979.

La couverture maximum par déposant est encore de 20 000 \$.



Les Maple Leafs de Toronto remportent la Coupe Stanley en 1967

Moshe, la vedette des premières campagnes publicitaires télévisées de la SADC

Montréal accueille le monde entier à Expo 67

La Tour CN s'impose dans le ciel de Toronto en 1979

Les années 1960

Les années 1970

La SADC en 1967

- == Président du conseil : Antonio Rainville
- == Passif-dépôts assuré : 17 milliards de dollars
- == Couverture maximum par déposant : 20 000 \$
- == Nombre d'institutions membres : 69
- == Taux de prime maximum : 1/30 pour 100
- == Plafond d'emprunt : 500 millions de dollars
- == Budget d'exploitation : 114 000 \$
- == Surplus de fin d'exercice : 6,1 millions de dollars

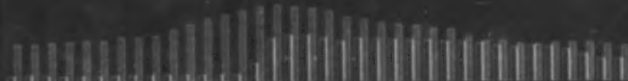
La SADC en 1979

- == Président du conseil : John F. Close
- == Passif-dépôts assuré : 83 milliards de dollars
- == Couverture maximum par déposant : 20 000
- == Nombre d'institutions membres : 115
- == Taux de prime maximum : 1/30 pour 100
- == Plafond d'emprunt : 500 millions de dollars
- == Budget d'exploitation : 482 000 \$
- == Surplus de fin d'exercice : 165 millions de dollars

Institutions membres - 1967-2003*

■ Banques

■ Sociétés de fiducie et de prêt



*À la fin de l'exercice de la SADC

Fluctuation du dollar canadien - 1967





Pierre Trudeau



John Turner



Brian Mulroney

Kim Cattrall



Robert de Coster



Ronald A. McKinlay

En 1983, la couverture maximum par déposant passe à 60 000 \$.

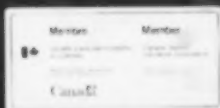
La SADC ouvre un bureau régional à Toronto en 1983 en vue de faciliter la gestion du nombre sans précédent de faillites d'institutions membres.

Premier chef de la direction de la SADC, Charles de Léry est recruté pour mettre sur pied une solide équipe de direction – indispensable pour faire face à la crise économique des années 1980.

En 1986, le conseil accueille quatre membres supplémentaires, tous issus du secteur privé.

La législation de 1987 rajoute au mandat de la SADC la responsabilité de promouvoir auprès des institutions membres des pratiques commerciales et financières saines.

Le nombre d'institutions membres grimpe jusqu'à 188 en 1983 et retombe à 154 membres à la fin des années 1980.



La technologie révi

L'effectif de la SAD
La SADC se bâtit u

La SADC concentre
risque des instituti
tantes pour que les

Le barème de prim
assortie d'un taux

La SADC sur la scè
de la SADC. J.P. Sa
des assureurs-dép
exécutif et préside



Marathon de l'espoir de Terry Fox en 1980

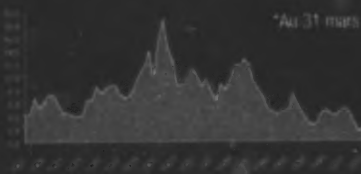


Premier Canadien dans l'espace

Le « haard » vient aborder le
monnaie des Canadiens en

Les années 1990

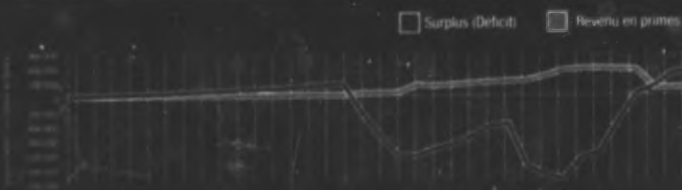
Taux d'escompte de 1967 à 2003*



La SADC en 1989

- Président du conseil : Ronald A. McKinlay
- Président et chef de la direction : Charles C. de Léry
- Passif-dépôts assuré : 245 milliards de dollars
- Couverture maximum par déposant : 60 000 \$
- Nombre d'institutions membres : 154
- Taux de prime maximum : 1/10 pour 100
- Plafond d'emprunt : 3 milliards de dollars
- Budget d'exploitation : 16,5 millions de dollars
- Déficit de fin d'exercice : 850,8 millions de dollars

Historique du revenu en primes et du surplus/déficit – 1967-2002



Historique du rev

Cours en années 1990, le SADC a travaillé
à la fois de près et de loin avec les régulateurs
et en 1994 (passant à 17 pour 1988)

Les premiers ministres du Canada (1968 à aujourd'hui)



Pierre Trudeau

Joe Clark

Les différents présidents du conseil de la SADC

Antonio Raimville



Gérard Gingras



John F. Close



La SADC voit le jour en 1967 – Les déposants sont protégés jusqu'à concurrence de 20 000 \$ contre la perte des dépôts qu'ils confient aux institutions financières membres de la SADC.

Les premières années, la SADC se résume à une équipe de trois personnes – secrétaire, sténo-dactylographe et comptable.

Le nombre des institutions membres de la SADC passe de 73 à 115 au cours des années 1970.

Pendant la décennie, une seule institution membre fait faillite et la SADC déménage dans de nouveaux locaux, Place de Ville.

Le conseil d'administration compte cinq membres.

La SADC jouit d'une situation financière solide, avec un revenu net de 19 millions de dollars et un surplus de 165 millions de dollars en 1979.

La couverture maximum par déposant est encore de 20 000 \$.



Les Maple Leafs de Toronto remportent la Coupe Stanley, en 1967.

Moïse, la vedette des premières campagnes publicitaires télévisées de la SADC.

Montréal accueille le monde entier à Expo 67.

La Tour CN s'impose dans le ciel de Toronto en 1976.

Les années 1960

Les années 1970

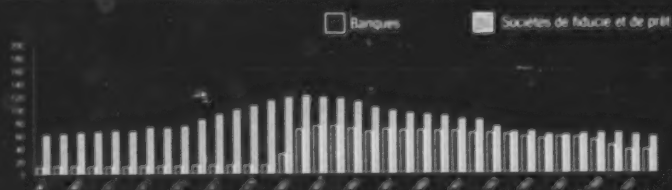
La SADC en 1967

- Président du conseil : Antonio Raimville
- Passif-dépôts assuré : 17 milliards de dollars
- Couverture maximum par déposant : 20 000 \$
- Nombre d'institutions membres : 69
- Taux de prime maximum : 1/30 pour 100
- Plafond d'emprunt : 500 millions de dollars
- Budget d'exploitation : 114 000 \$
- Surplus de fin d'exercice : 6,1 millions de dollars

La SADC en 1979

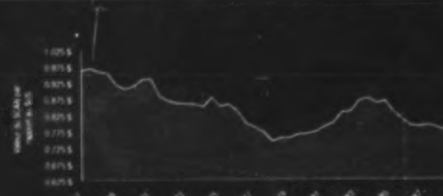
- Président du conseil : John F. Close
- Passif-dépôts assuré : 63 milliards \$
- Couverture maximum par déposant : 20 000 \$
- Nombre d'institutions membres : 115
- Taux de prime maximum : 1/30 pour 100
- Plafond d'emprunt : 500 millions de dollars
- Budget d'exploitation : 462 000 \$
- Surplus de fin d'exercice : 165 millions de dollars

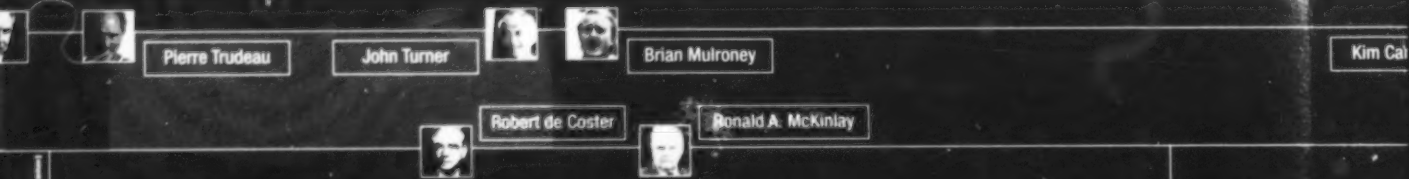
Institutions membres – 1967-2003*



*A la fin de l'exercice de la SADC

Fluctuation du dollar canadien





En 1983, la couverture maximum par déposant passe à 60 000 \$.

La SADC ouvre un bureau régional à Toronto en 1983 en vue de faciliter la gestion du nombre sans précédent de faillites d'institutions membres.

Premier chef de la direction de la SADC, Charles de Léry est recruté pour mettre sur pied une solide équipe de direction – indispensable pour faire face à la crise économique des années 1980.

En 1986, le conseil accueille quatre membres supplémentaires, tous issus du secteur privé.

La législation de 1987 rajoute au mandat de la SADC la responsabilité de promouvoir auprès des institutions membres des pratiques commerciales et financières saines.

Le nombre d'institutions membres grimpe jusqu'à 188 en 1983 et retombe à 154 membres à la fin des années 1980.

La technologie révo

L'effectif de la SADC
La SADC se bâtit u

La SADC concentre
risque des instituti
tantes pour que les

Le barème de prim
assortie d'un taux

La SADC sur la scè
de la SADC, J.P. Sai
des assureurs-dép
exécutif et préside



Marathon de l'espoir de Terry Fox en 1980



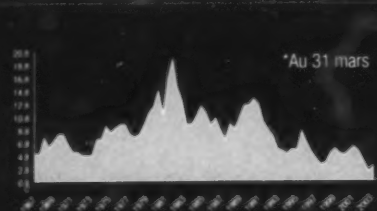
Premier Canadien dans l'espace.

Le « huard » vient abourdir le p
monnaie des Canadiens en

Les années 1980

Les années 1990

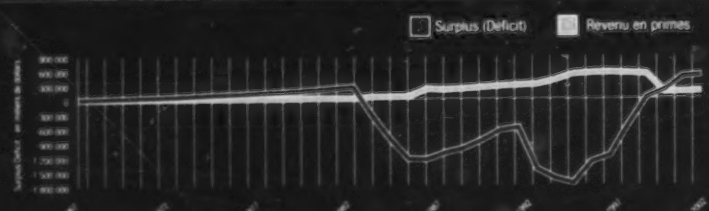
Taux d'escompte de 1967 à 2003*



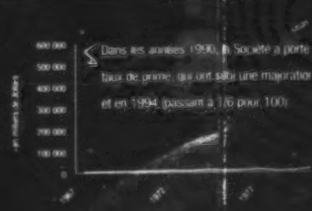
La SADC en 1989

- Président du conseil : Ronald A. McKinlay
- Président et chef de la direction : Charles C. de Léry
- Passif déprécié assuré : 245 milliards de dollars
- Couverture maximum par déposant : 60 000 \$
- Nombre d'institutions membres : 154
- Taux de prime maximum : 1710 pour 100
- Plafond d'emprunt : 3 milliards de dollars
- Budget d'exploitation : 16,5 millions de dollars
- Dépôt de fin d'exercice : 850 millions de dollars

Historique du revenu en primes et du surplus/déficit – 1967-2002



Historique du rev



Dans les années 1990, la Société a porté
taux de prime, qui est passé de 100
et en 1994, passant à 170 pour 100.



Kim Campbell



Jean Chretien



Grant L. Reuber



Ronald N. Robertson

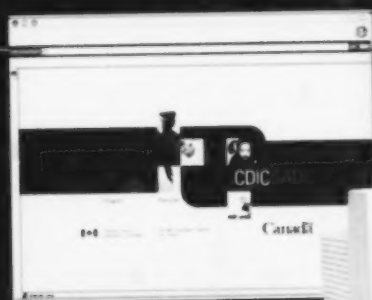
La technologie révolutionne le milieu de travail – La SADC lance son site Web en 1997.

L'effectif de la SADC augmente à 94 employés durant la décennie pour s'établir à 84 employés à la fin des années 1990. La SADC se bâtit une solide réserve de spécialistes dans laquelle elle peut puiser au moment voulu et selon le besoin.

La SADC concentre ses efforts sur la réduction des risques de perte en visant une meilleure surveillance du profil de risque des institutions membres, une intervention plus précoce et la mise en place de mesures incitatives plus percutantes pour que les institutions membres suivent des pratiques commerciales et financières saines.

Le barème de primes différentielles devient réalité en 1999 – il prévoit quatre catégories de tarification, chacune étant assortie d'un taux de prime différent.

La SADC sur la scène internationale – Le président et chef de la direction actuel de la SADC, J.P. Sabourin, contribue à la création de l'Association internationale des assureurs-dépôts dont il devient par la suite le premier président du conseil exécutif et président.



La tempête de verglas de 1998 paralysait une grande partie du Québec et de l'Ontario.

La SADC veut pouvoir être toujours plus efficace dans un monde en pleine évolution : elle mise notamment sur de nouveaux outils, le renforcement de ses partenariats et les progrès technologiques.

Les taux de prime des quatre catégories de tarification sont réduits de moitié en 2002.

Le conseil d'administration de la SADC accueille deux membres supplémentaires en 2001-2002. Il compte maintenant onze membres.

Le budget d'exploitation de la SADC est de 25 millions de dollars – Quatre-vingt-huit institutions financières sont membres de la SADC en 2003.



Les années 2000

La SADC en 1998-1999

- Président du conseil : Grant L. Reuber
- Président et chef de la direction : Jean Pierre Sabourin
- Passif-dépôts assuré : 308 milliards de dollars
- Couverture maximum par déposant : 60 000 \$
- Nombre d'institutions membres : 113
- Taux de prime maximum : 1/6 pour 100
- Plafond d'emprunt : 6 milliards de dollars
- Budget d'exploitation : 15 millions de dollars
- Surplus de fin d'exercice : 26,9 millions de dollars

La SADC en 2002-2003

- Président du conseil : R.N. Robertson, c.r.
- Président et chef de la direction : Jean Pierre Sabourin
- Passif-dépôts assuré : 346,8 milliards de dollars
- Couverture maximum par déposant : 60 000 \$
- Nombre d'institutions membres : 88
- Taux de prime maximum : primes différentielles
- Plafond d'emprunt : 6 milliards de dollars
- Budget d'exploitation : 24 millions de dollars
- Surplus de fin d'exercice : 539 millions de dollars

Historique du revenu en primes 1967-2002

Historique d'un taux de prime hypothétique unique et du surplus/déficit – 1967-2002

■ Surplus/Déficit – Vitrable ■ Primes en points de base – Taux unique

Kim Campbell



Jean Chrétien

Grant L. Reuber



Ronald N. Robertson



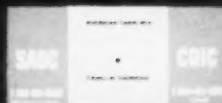
La technologie révolutionne le milieu de travail – La SADC lance son site Web en 1997.

L'effectif de la SADC augmente à 94 employés durant la décennie pour s'établir à 84 employés à la fin des années 1990. La SADC se bâtit une solide réserve de spécialistes dans laquelle elle peut puiser au moment voulu et selon le besoin.

La SADC concentre ses efforts sur la réduction des risques de perte en visant une meilleure surveillance du profil de risque des institutions membres, une intervention plus précoce et la mise en place de mesures incitatives plus percutantes pour que les institutions membres suivent des pratiques commerciales et financières saines.

Le barème de primes différentielles devient réalité en 1999 – Il prévoit quatre catégories de tarification, chacune étant assortie d'un taux de prime différent.

La SADC sur la scène internationale – Le président et chef de la direction actuel de la SADC, J.P. Sabourin, contribue à la création de l'Association internationale des assureurs-dépôts dont il devient par la suite le premier président du conseil exécutif et président.



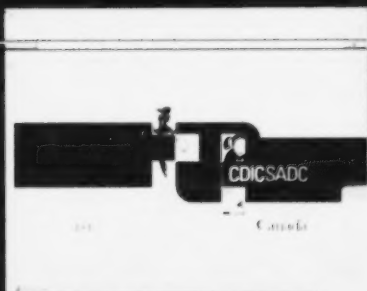
La SADC veut pouvoir être toujours plus efficace dans un monde en pleine évolution ; elle mise notamment sur de nouveaux outils, le renforcement de ses partenariats et les progrès technologiques.

Les taux de prime des quatre catégories de tarification sont réduits de moitié en 2002.

Le conseil d'administration de la SADC accueille deux membres supplémentaires en 2001-2002. Il compte maintenant onze membres.

Le budget d'exploitation de la SADC est de 25 millions de dollars – Quatre-vingt-huit institutions financières sont membres de la SADC en 2003.

Le premier Canadien dans l'espace, 1984



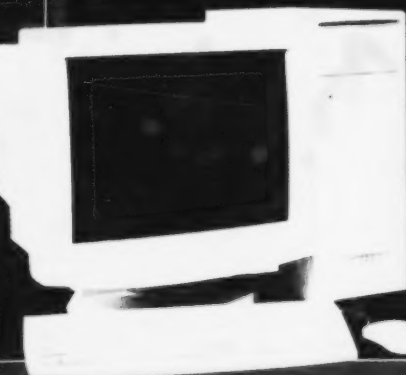
La tempête de verglas de 1998 paralyse une grande partie du Québec et de l'Ontario



Le « huard » vient alourdir le portefeuille des Canadiens en 1989



La technologie améliore la manière dont la SADC mène ses activités



Les années 1990

Les années 2000

La SADC en 1998-1999

- Président du conseil : Grant L. Reuber
- Président et chef de la direction : Jean Pierre Sabourin
- Passif-dépôts assuré : 308 milliards de dollars
- Couverture maximum par déposant : 60 000 \$
- Nombre d'institutions membres : 113
- Taux de prime maximum : 1/5 pour 100
- Plafond d'emprunt : 6 milliards de dollars
- Budget d'exploitation : 15 millions de dollars
- Surplus de fin d'exercice : 25,9 millions de dollars

La SADC en 2002-2003

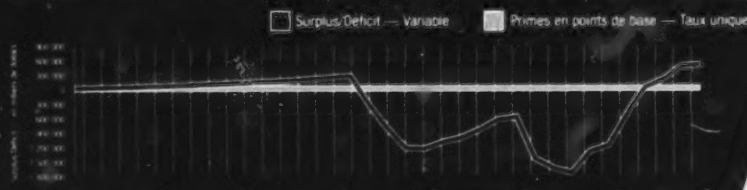
- Président du conseil : R.N. Robertson, C.M.
- Président et chef de la direction : Jean Pierre Sabourin
- Passif-dépôts assuré : 346,6 milliards de dollars
- Couverture maximum par déposant : 60 000 \$
- Nombre d'institutions membres : 88
- Taux de prime maximum : primes différentielles
- Plafond d'emprunt : 6 milliards de dollars
- Budget d'exploitation : 24 millions de dollars
- Surplus de fin d'exercice : 539 millions de dollars

Historique du revenu en primes 1967-2002

Les années 1990, la SADC a pu attirer toute l'attention sur elle. Les primes ont subi une réaction en 1993 de 110 à 115 pour 100. En 1994 passant à 16 pour 100.



Historique d'un taux de prime hypothétique unique et du surplus/déficit – 1967-2002



Si la SADC avait appliqué les primes selon un taux unique pendant les 35 dernières années, le taux serait fixé à 6,57 points de base.